

5 AÑOS
DE UNA BANCA
MÁS HUMANA
GENERANDO
RESULTADOS

INFORME
GESTIÓN EMPRESARIAL
RESPONSABILIDAD
CORPORATIVA

2015



Contribuimos a que cada persona
tenga una vida mejor

**Grupo
Bancolombia**
le estamos poniendo el alma

Bancolombia banco más sostenible de América y 5° en el mundo

Bancolombia lanzó el servicio de billetera móvil

Bancolombia completa adquisición de 60% del Grupo Agromercantil Holding

Sin compras a la vista, Bancolombia cumple 20 años en bolsa de N. Y.

EL ANIVERSARIO 140 DE BANCOLOMBIA
UN MODELO A TENER EN CUENTA

BANCOS. SE UBICÓ EN EL PERCENTIL 97

Bancolombia está entre los bancos más sostenibles según el índice de Dow Jones

BANCOLOMBIA SE SOLIDARIZA CON LA CIUDAD
\$100.000 millones para ayudar a Cúcuta

BANCOS. LA ENTIDAD GANÓ PREMIO DE GLOBAL FINANCE
Bancolombia registró activos por \$23 billones

DEPORTES. ESTA ALIANZA APOYA A MÁS DE 1.500 NIÑOS.

Bancolombia, socio oficial de las Selecciones Colombia de fútbol

Grupo Bancolombia le apunta a las transacciones 'online'

Más soluciones y menos requerimientos: así le estamos cumpliendo a los clientes

Por estrategia digital, Global Finance premió a Bancolombia

Banistmo incorpora red de corresponsales no bancarios en el país

Banistmo promueve la cultura panameña

BANCOLOMBIA, RECONOCIDO POR SU BUENA REPUTACIÓN

- Seguimos apostándole a los Sueños de Paz de nuestros jóvenes

BANCOS. LA ENTIDAD ES FILIAL DEL GRUPO BANCOLOMBIA

Banco Agrícola de El Salvador colocó US\$300 millones en bonos en mercados internacionales

ECONOMÍA 20 FEB 2015 - 12:40 PM

La banca humana sí es buen negocio

Las millonarias cifras que reveló Bancolombia sobre su comportamiento del año pasado dejaron deslumbrado al mercado.

Con tarjeta de Bancolombia se puede entrar al MÍO

●  Histórico: somos la empresa con mejor reputación en Colombia

Bancolombia con 6 mil corresponsales bancarios en el país

- El 46% de las micropymes y pymes pequeñas están en Bancolombia

Con tarjeta débito se podrá acceder a Transmetro

- Comunicaciones Internas

Grupo
Bancolombia
le estamos poniendo el alma

Índice /



- 8 Mensaje corporativo
- 10 A nuestros accionistas
- 16 5 Años de una Banca más Humana generando resultados



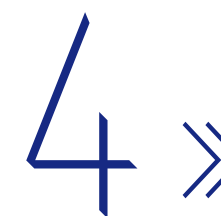
- 18 Quiénes somos hoy
- 20 Nuestros accionistas
- 21 Junta Directiva
- 22 Estructura organizacional
- 23 Reconocimientos
- 32 Diálogo con nuestros grupos de relación



- 36 Nuestros accionistas e inversionistas
- 38 Entorno macroeconómico
- 40 Informe económico
- 42 Contribución al crecimiento económico
- 44 Efectos de la adopción de las NIIF
- 48 Bancolombia, banco comercial
- 50 Resultados consolidados Grupo Bancolombia
- 52 Gestión de la eficiencia y rentabilidad
- 53 Gestión proactiva de la reputación
- 54 Compromiso con nuestros inversionistas
- 55 El banco más sostenible de América
- 56 Compromisos voluntarios
- 58 Consolidación internacional
- 60 Política de impuestos
- 62 Alianzas para evolucionar
- 64 Gobierno Corporativo
- 66 Sección Junta Directiva
- 82 Administramos confianza



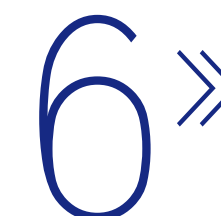
- 84 Compromiso con nuestros clientes
- 86 Personas y pymes
- 93 Inclusión financiera
- 95 Medios de pago
- 96 Empresas y Gobierno
- 108 Empresas
- 110 Gobierno
- 114 Conveniencia para nuestros clientes
- 116 Desde el celular
- 118 Mejor atención en nuestras sucursales
- 120 Mapa de canales
- 122 Impecabilidad operativa



- 124 Relación con los colaboradores



- 140 Al lado de nuestros aliados estratégicos



- 148 Acompañando a las comunidades
- 150 Una marca con propósito
- 151 Encontramos la inspiración en la realidad
- 154 Construyendo calidad de vida
- 158 Consolidación del modelo de sostenibilidad social y ambiental



- 186 Responsabilidad con las autoridades

- 212 Memoria de sostenibilidad GRI G4



- 228 Estados financieros

- 270 Informe defensoría consumidor financiero



Orientados por nuestra estrategia de sostenibilidad, declaramos que este informe fue impreso bajo estándares ambientales de clase mundial, utilizando tintas ecológicas y papel proveniente de fibras que contienen bagazo de caña, insumos debidamente certificados por entidades reconocidas. Nuestro proveedor de impresión cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental y Social implementado que se encuentra alineado con las políticas de sostenibilidad del Grupo Bancolombia.

Desarrollo del Informe 2015

En el desarrollo de este informe, identificamos los puntos más relevantes de nuestra gestión durante el año para los diferentes públicos de relación, dándoles cuenta de los principales logros articulados con la estrategia y las metas que aún quedan por cumplir. En la parte final presentamos el índice de contenidos GRI y los indicadores en las áreas económicas, ambientales y sociales que aplican para la construcción de una memoria de sostenibilidad. Si bien estamos iniciando con esta nueva versión G4, definimos elaborarla de conformidad con la opción esencial. Nos comprometemos a continuar trabajando bajo esta metodología para que cada vez les entregemos un informe más ajustado sobre nuestra gestión a los distintos grupos de relación y a seguir aprendiendo en el proceso. Este informe fue verificado por un tercero que revisó la adaptación de los contenidos a la Guía para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad de Global Reporting Initiative, versión 4.0 (GRI 4).

Igualmente, damos cuenta del compromiso que tenemos con la sostenibilidad evidenciando el trabajo realizado para la gestión de los 10 principios de Pacto Global, Principios de Ecuador, Carbon Disclosure Project, Dow Jones Sustainability Index, ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible), PRI (Principios de Inversión Responsable), CEO Mandato por el Agua y Empresas por la Paz de Naciones Unidas.

Nuestro informe de Sostenibilidad 2015
está disponible en la página
www.grupobancolombia.com
<http://goo.gl/yRjP3T>
Para cualquier inquietud sobre su contenido,
puede contactarnos en el correo electrónico
comunica@bancolombia.com.co

Somos un grupo financiero latinoamericano de seres humanos enfocados en contribuir con el desarrollo de las personas, las empresas y los países, a través de la construcción de relaciones de confianza, cálidas y cercanas, y apoyándonos en el desarrollo de un modelo de banca diferente, que ofrece soluciones innovadoras, ágiles y simples. Este ha sido el pilar que hoy nos permite contar una historia de solidez y rentabilidad de 141 años.

Colombia (incluye Perú y Puerto Rico)	
8.029.664	Número de clientes
42.601	Total colaboradores + Proveedores
882	Número de sucursales
6.595	Corresponsales Bancarios
4.025	Número de cajeros electrónicos

Bancolombia Panamá (incluye Cayman)	
17.447	Número de clientes
195	Total colaboradores + Proveedores
2	Número de sucursales

Guatemala (BAM)	
1.120.253	Número de clientes
4.120	Total colaboradores + Proveedores
220	Número de sucursales
177	Número de cajeros electrónicos

Panamá (Banistmo)	
433.523	Número de clientes
3.680	Total colaboradores + Proveedores
55	Número de sucursales
73	Corresponsales Bancarios
323	Número de cajeros electrónicos

El Salvador (Banco Agrícola)	
1.203.567	Número de clientes
2.892	Total colaboradores + Proveedores
97	Número de sucursales
100	Corresponsales Bancarios
561	Número de cajeros electrónicos

A nuestros accionistas

El pasado primero de febrero cumplí cinco años al frente de Bancolombia. Un lustro que para mí y para los más de 53 mil colaboradores que represento ante ustedes son un motivo de alegría y de orgullo, porque hemos avanzado con determinación en nuestro propósito de transformar positivamente la sociedad, de generar valor compartido, de conseguir excelentes resultados, para llegar a ser la empresa con mejor reputación en Colombia y lograr el reconocimiento como el banco más sostenible de todo el continente americano y el quinto del mundo.

En mi presentación ante ustedes en marzo de 2011 dije, y cito textualmente: ‘Estamos invitados a repensar nuestro rol en la sociedad, siendo conscientes de la necesidad de construir un camino que permita no solo superar estos resultados el próximo año, sino hacerlos sostenibles en los años venideros’.

Hoy, con la satisfacción del deber cumplido, podemos decir que lo hemos logrado y que continuamos por el camino correcto.

Los retos de 2015 y nuestra manera de afrontarlos

En la construcción de nuestro plan financiero fuimos muy estrictos, y eso nos ayudó a prepararnos para enfrentar con solidez un año que sería muy exigente. Nos propusimos trabajar en cuatro ejes fundamentales.

En primer lugar, la gestión de la liquidez. Nos adelantamos y entendimos la oportunidad de

captar fondos, fuimos proactivos y tomamos decisiones específicas como la emisión de bonos al mercado internacional que hizo el Banco Agrícola de El Salvador que significó ingresos por 300 millones de dólares, o la entrada de 2 billones de pesos a través de CDT's en el mercado colombiano.

Segundo, protegimos nuestro margen neto de interés; lo mantuvimos en 5,25%, y gracias a esas decisiones hoy podemos hablar de utilidades por 2,5 billones de pesos, 5,5% por encima del dato de 2014.

Tercero, trabajamos por mantener e incrementar nuestras participaciones de mercado, particularmente en lo que tiene que ver con depósitos. Por ejemplo, del total de cuentas de ahorro en nuestro país, Bancolombia tiene cerca de 9 millones de clientes que equivalen al 16,8% de participación; en cuentas corrientes son más de 440 mil clientes que son el 14,6% del mercado; y en el comportamiento de los créditos hipotecarios y de leasing habitacional, terminamos el año con el 24,5% del total en Colombia; además, el 23,4% del total de la cartera del país es de Bancolombia.

Y cuarto, concentramos esfuerzos en la eficiencia. En un momento difícil desde la perspectiva macroeconómica por el aumento de la inflación, la devaluación y nuevos gravámenes como el impuesto a la riqueza, entre otros factores, la organización logró mejorar este indicador hasta 54,6%, luego de que en 2014 cerráramos en 56,3%. Mejorar nuestro nivel de eficiencia nos permite ser más competitivos porque trasladamos mejores precios y tasas a nuestros

clientes, y además nos permite lograr una mejor rentabilidad para nuestros accionistas.

Este plan financiero se construyó e implementó, principalmente, en el control del nivel de riesgos con una cartera vencida de 3% y de la cobertura con un 115%, y el mantenimiento en un nivel adecuado de la solvencia en niveles de 12,5%, con un patrimonio de 19,3 billones de pesos.

Otros resultados relevantes

Dentro de las cifras de valor económico generado, cabe resaltar que entregamos 1,38 billones de pesos por concepto de obligaciones tributarias, 14,7% más que el año anterior, lo que evidencia el interés por aportar al progreso de las sociedades de los países en los que estamos presentes.

Además, 2,36 billones de pesos se destinaron a las provisiones, demostrando el compromiso de Bancolombia por garantizar el buen funcionamiento, la calidad del balance y la visión de futuro, y 1,66 billones de pesos se llevaron a reservas con el fin de cumplir con los planes de crecimiento de la organización y atender los cambios que se presentasen en materia de política económica y regulatoria.

Los activos totales cerraron el 2015 en un total de 193 billones de pesos, que representan un incremento de 29%. Al final, la rentabilidad para nuestros accionistas fue de 13,6%.

El año pasado abordamos los resultados desde el planteamiento de que nuestra gestión fuera el

producto de la combinación de los conceptos de integridad y alto desempeño; integridad desde el acompañamiento responsable a nuestros clientes, y alto desempeño a partir de las expectativas naturales de cualquier organización privada que desea el más alto estándar.

Por supuesto, esta combinación no solo subsiste sino que continúa entregando resultados que evidencian que son posibles los proyectos en los que todas las partes se benefician. Tenemos buenos resultados y somos una organización sólida como los pueden observar con mayor detalle en el Informe que cada uno de ustedes tiene en sus manos.

Este plan financiero y comercial se construyó con nuestras áreas de negocio y se logró con la participación de nuestros equipos comerciales, en las oficinas, con la asesoría responsable a nuestros clientes para que tomaran decisiones que realmente les generaran valor.

Por ejemplo, fuimos facilitadores del uso de los servicios financieros a través de las casi siete millones y medio de tarjetas débito, y las más de dos millones de tarjetas de crédito activas, que representaron un saldo de cartera de 3,3 billones de pesos en Colombia. Además, seguimos consolidándonos como el banco que cree en el emprendimiento. Solo durante el año pasado atendimos las necesidades de financiación de casi un millón trescientas mil pymes, que representaron un crecimiento de 10,2% en desembolsos frente al año anterior, para llegar a 12,06 billones de pesos.

El sueño por excelencia de las familias en nuestros países es la casa propia. En ese sentido, contribuimos con su materialización a través de

nuestra participación en los programas de subsidio a la tasa de interés promovidos por el Gobierno colombiano, mediante los cuales 5.344 familias de recursos limitados de nuestro país pudieron conseguir vivienda. Además, continuamos vinculados al programa de Arrendamiento Social que pretende que las familias beneficiarias ahorren su cuota inicial a través del pago de su canon mensual de arrendamiento.

De otro lado, en Bancolombia facilitamos que cerca de 30 mil familias colombianas fueran beneficiarias de los 3,2 billones de pesos en créditos hipotecarios y de leasing habitacional; que más de 1.300 familias salvadoreñas recibieran los cerca de 72 millones de dólares desembolsados; que casi mil familias de Guatemala utilizaran los 57 millones de dólares entregados; y que más de 4.200 familias panameñas invirtieran los 397 millones de dólares destinados a este fin.

Buscamos facilitar la vida de las personas, y por eso valoramos el servicio que ahora ofrecemos para que cerca de 328 mil pensionados de prima media cobren su mesada más ágilmente, luego de obtener la administración del Fondo de Pensiones Públicas del nivel nacional, Fopep.

También acercamos el mercado de capitales a las personas a través de e-trading, una plataforma que tuvo un extraordinario comportamiento desde su creación en 2014, y que mantuvo una constante muy positiva en 2015 con transacciones por 4,5 billones de pesos, que ya representan el 45% del total del negociado de nuestra comisionista.

Las oportunidades de desarrollo económico de un país se construyen, en gran medida, a partir de la evolución de su infraestructura. Por eso

mantuvimos una fuerte participación en la financiación de las obras de Cuarta Generación, apoyamos la segunda fase de la expansión de la Sociedad Portuaria Regional de Cartagena y aprobamos créditos por 70 mil millones de pesos para clientes comprometidos con el Plan de Infraestructura Educativa del Ministerio de Educación, entre otros casos.

También respaldamos a muchas empresas en sus proyectos de expansión y crecimiento a través de la financiación para la adquisición de activos productivos por valor cercano a los 5,5 billones de pesos, que pueden observar en detalle en su Informe de Gestión.

Pero más allá de lo transaccional, tenemos claro que la nuestra es una organización que genera conexiones; facilitamos que las personas se encuentren con las posibilidades, que las empresas y los gobiernos aprovechen las oportunidades, y que todos tengan experiencias gratas cuando nos buscan. Parte de esa experiencia es que nos encuentren como, cuando y donde nos necesiten, y por eso hemos trabajado con determinación en facilitarles la vida a través de la innovación.

Innovación a través de nuevas propuestas digitales o de servicios. Por primera vez en la historia de Bancolombia, la mayoría de las transacciones se hicieron por canales móviles gracias a productos como la Billetera Móvil, la APP Bancolombia y sus más de 3 millones 600 mil descargas, las transferencias por código QR, la APP de Ahorro a la Mano o la renovación de nuestro sitio web, entre otros. Un banco al alcance de todos.

Innovación en nuestros canales físicos con nuevos servicios como los 193 cajeros multifuncionales, o nuevas metodologías de atención para lograr

pasar de 45 a 24 minutos en los tiempos de espera en las sucursales.

Este proceso de consolidación y evolución nos permitió cerrar 2015 con una red de distribución de nuestros servicios más fuerte, compuesta por cerca de 1.200 sucursales, más de 5.800 cajeros automáticos y 6.800 Corresponsales Bancarios en los países donde operamos, además de 215 kioscos en El Salvador, y 570 Puntos de Atención Móvil y 6.200 PAC Electrónicos en Colombia, canales con un excelente desempeño del indicador de disponibilidad. En total, en 2015 Bancolombia superó los 2.400 millones de transacciones.

Todas estas cifras, acciones y decisiones demuestran que nos seguimos preparando para afrontar las diferentes situaciones que se nos presenten de la mejor manera posible.

Entre los retos que tenemos está preservar la rentabilidad del banco, conservar la liquidez, proteger el margen neto de interés sin sacrificar la calidad de la cartera, continuar con la evolución del indicador de eficiencia, conservar o aumentar nuestra participación de mercado e innovar y mejorar en la experiencia de nuestros clientes. Unos objetivos posibles a pesar de un ambiente macroeconómico más complejo, con un producto interno bruto que crece más lentamente, una economía que necesita diversificar la dinámica sectorial para generar oportunidades de reactivación, una inflación que será objetivo central de la política económica, con necesidad de cumplir metas del déficit fiscal, con unas tasas de interés al alza y un mayor costo para el acceso al capital, entre otros factores. Lo bueno es que aunque los momentos difíciles ya empezaron, nuestros resultados son muy positivos, y estamos preparados para afrontar el futuro.

Cinco años de una Banca más Humana que genera resultados

Es el primer lustro de la Banca más Humana, y todos nuestros planteamientos de hacer las cosas diferentes, de generar valor, de ponerle el alma a nuestro trabajo, de construir a partir del respeto y la confianza, han demostrado ser decisiones que nos han permitido crecer como individuos y como empresa.

Con orgullo podemos señalar que en estos cinco años nuestros activos pasaron de 68 a 193 billones de pesos, que la cartera se incrementó desde 43 hasta cerca de 150 billones y que el patrimonio creció de 8 billones hasta poco más de 19 billones de pesos. En total, hemos generado utilidades por cerca de 10 billones de pesos.

Hoy el 46% de las transacciones financieras en nuestro país se llevan a cabo por Bancolombia, y cerca del 50% de las pymes trabajan con nosotros.

Continuamos con nuestro crecimiento internacional a través de la consolidación del Banco Agrícola en El Salvador, del inicio de la operación de Banistmo en Panamá y de la adquisición del 60% del BAM en Guatemala; hemos pasado de 5 millones a 11 millones de clientes, y de 15 mil llegamos a contar con el respaldo de 75 mil accionistas.

Los clientes han sido nuestra prioridad, y por eso hicimos jornadas que nos ayudaron a repensar nuestra manera de relacionarnos con ellos, e implementamos cambios desde la denominación de nuestros procesos; ya no hablamos del área de 'operaciones' sino de 'Servicios para los Clientes', ni del área de 'Cobranzas' y sí de 'Conciliación con Clientes': porque desde el lenguaje también se transforman realidades.

Desde antes que el Gobierno Nacional hiciera su llamado al sector financiero, ya habíamos iniciado con nuestra simplificación de trámites y hoy tenemos más de mil procesos más fáciles. Además, desde 2011 iniciamos nuestra campaña de Cero Costos que hoy ofrece más de 300 productos y servicios gratuitos, que benefician a casi cuatro millones de nuestros clientes.

Muy importante la visión de largo plazo que hemos tenido, que busca trascender y que ha pretendido y logrado encontrar nuevos caminos y nuevas oportunidades. Entendiendo las exigencias del mercado y nuestro entorno, desarrollamos alianzas de diferentes tipos que nos han abierto nuevas oportunidades: Exxon Mobil, Protección, Suramericana, Nutresa, Argos, EasyTaxi, 4-72, Olímpica, Éxito, Comfama, Avianca, Coordinadora, los sistemas de transporte público de ciudades como Bogotá, Cali, Barranquilla, Medellín y Pereira, el nuevo Centro de Excelencia y Apropiación en Big Data y Data Analytics, y la Federación Colombiana de Fútbol, entre otras. Les reitero, hemos pasado del negocio financiero al mundo de las relaciones y las conexiones.

Todo este trabajo realizado desde 2011 nos ha significado importantes reconocimientos. A los ya mencionados del banco más sostenible de América y la empresa más reputada en Colombia, se suman otros como ser la empresa más deseada para trabajar y donde los jóvenes quieren tener su primera experiencia laboral, la mejor banca móvil del mundo, el mejor equipo de investigaciones económicas, el único banco colombiano en el Índice de Sostenibilidad Global del Dow Jones, la mejor banca privada, la mejor banca de inversión y obtuvimos varias veces pre-

mios por ser el mejor banco en Colombia y el mejor banco de El Salvador, entre muchos otros; estos son logros que, indiscutiblemente, producen satisfacción.

En muchos casos, también son el resultado de decisiones que dan constancia de que nuestra institución ha sabido asumir sus objetivos con decisión y con responsabilidad, posicionándola como un reconocido actor económico, social y ambiental.

De hecho, nuestro compromiso con la sostenibilidad y con las sociedades a las que acompañamos se ha evidenciado con nuestra vinculación permanente a iniciativas de carácter social y ambiental como el Pacto Global de las Naciones Unidas, la iniciativa financiera del programa de Naciones Unidas por el medio ambiente, los Principios del Ecuador, el Consejo Empresarial para el Desarrollo Sostenible, Carbon Disclosure Project, Global Reporting Initiative y el Protocolo Verde, entre otros; también creamos programas propios por la conservación de bosques como BanCO2, a través de nuestra Fundación hemos trabajado por la primera infancia, por la educación y por el emprendimiento, y hemos sido promotores de la cultura, de nuestra identidad país y de la convivencia.

Finalmente, quisiera recordarles que nuestra filosofía corporativa nos llevó a abordar conceptos como servicio, cobranza digna, venta responsable, Bancolombia para todos, cercanía, calidez, respeto, inclusión, colaboración, aprecio, valoración de nuestros clientes y empleados, y muchos otros términos antes impensables como asociados al mundo de los negocios, pero que

nosotros hemos empleado como pilares de la transformación que buscamos.

Todos estos argumentos son suficientes motivos para sentirnos orgullosos de ser y hacer parte de esta organización.

Nuestros agradecimientos

Siempre me sentiré feliz por el acompañamiento que ha recibido nuestra gestión, y la mejor manera de expresar esa alegría es a través de sinceras palabras de agradecimiento.

Empiezo por agradecer a nuestros clientes quienes, a pesar de las condiciones retadoras que nos presentó la economía a nivel global, regional y local, confiaron en nosotros, y ese respaldo ha sido clave para mantener una tendencia de crecimiento, de generación de valor, aprecio y recomendación por lo que hacemos en el Grupo Bancolombia.

A nuestros colaboradores -empleados y aliados estratégicos- porque las empresas son lo que son gracias al trabajo comprometido del talento humano, a la pasión y convicción que hacen posible que el camino elegido sea recorrido, y que las metas propuestas no sean solo aspiraciones sino logros tangibles.

A los medios de comunicación; su acompañamiento ha sido fundamental para lograr que la Banca más Humana trascienda y sea valorada como un actor positivo que busca una sociedad económicamente próspera, socialmente incluyente y ambientalmente responsable.

Y, por supuesto, nuestro agradecimiento a la Junta Directiva de Bancolombia y a ustedes, nuestros accionistas, por su respaldo, por su confianza, por habernos dado la posibilidad al equipo directivo de Bancolombia de vivir un momento único para llevar una dimensión humanista que produce transformaciones trascendentes a la gestión de los negocios, lo que conlleva un mayor bienestar y prosperidad para muchas personas. Continuamos por un camino lleno de posibilidades en el que el compromiso de la organización por contribuir a mejorar la vida de cada persona es un propósito que valora lo cotidiano, pero que también invita a ir más allá de la tarea. Un propósito que pone nuestras convicciones en acción por un futuro mejor para todos.

¡Muchas gracias!

Carlos Raúl Yepes Jiménez
Presidente de Bancolombia



5 AÑOS DE UNA BANCA MÁS HUMANA GENERANDO RESULTADOS

Nuestra historia de 141 años de constante crecimiento ha vivido una transformación en los últimos 5 años. No se trata de un cambio de visión, sino de una profundización que nos permite ser más para servir mejor, un modelo de negocio que parte de la necesidad de generar valor compartido: una Banca más Humana.

Mucho más allá de un discurso, es la declaración de un compromiso que ha ido tomando forma con las evidencias de nuestra labor.

Nuestro propósito superior es transformar positivamente las sociedades a las que acompañamos, y esto lo estamos haciendo posible gracias a que todos los días trabajamos con el reto de contribuir a que cada persona

tenga una vida mejor. No importa el rol, todos los colaboradores de Bancolombia entendemos que nuestra misión es una responsabilidad que debemos y queremos asumir.

Para esta edición de nuestro Informe de Gestión invitamos a tres jóvenes artistas urbanos a que conocieran historias de inclusión, de responsabilidad social y ambiental, de prosperidad económica y de innovación en productos y servicios para que, desde sus habilidades artísticas, expresaran el valor que perciben de estos logros.

¡Te invitamos a ver este vídeo que refleja nuestra determinación de convertir nuestras convicciones en acción!





Sembrando futuro en un bosque

A las 5 de la mañana, don Luis se levanta; está feliz porque celebra su primer año como guardabosques. Mientras camina en compañía de su perro, observa lo que hoy es motivo de su felicidad: los frondosos bosques de San Luis, en el departamento de Antioquia.

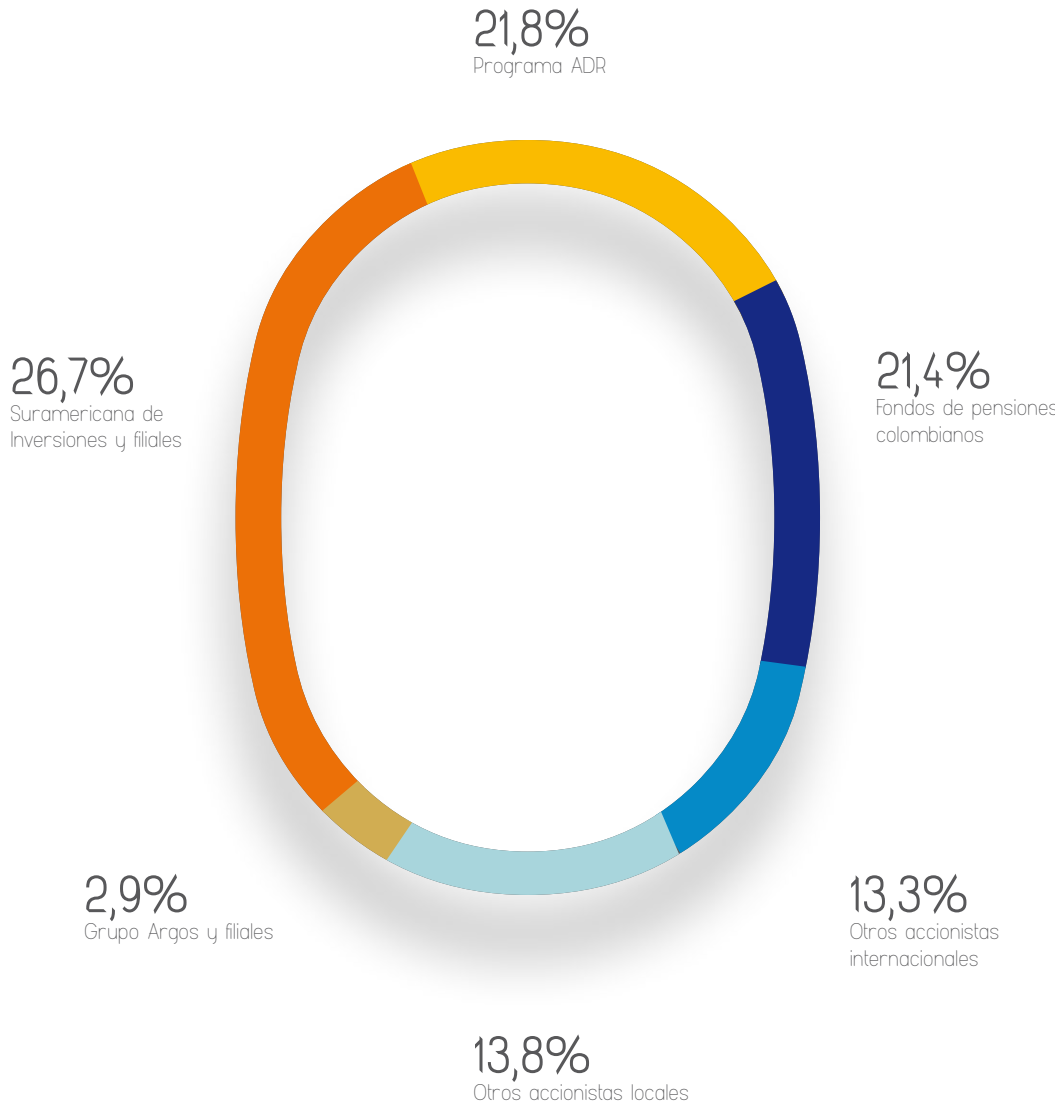
Durante mucho tiempo, él y su familia huyeron del desplazamiento y la violencia. Pero hoy, Luis es el protector de una área forestal que le ha de-

vuelto la esperanza y le ha permitido volver a respirar calidad de vida.

Él hace parte de los 900 campesinos que se encuentran vinculados al programa BanCO2 y que reciben una remuneración por cuidar y preservar más de 13 mil hectáreas de bosques en todo el país.

Por historias como éstas, hoy somos el banco más sostenible de América y el quinto banco más sostenible del mundo.

Nuestros accionistas | Cerramos el año con 53.339 accionistas.



Junta Directiva

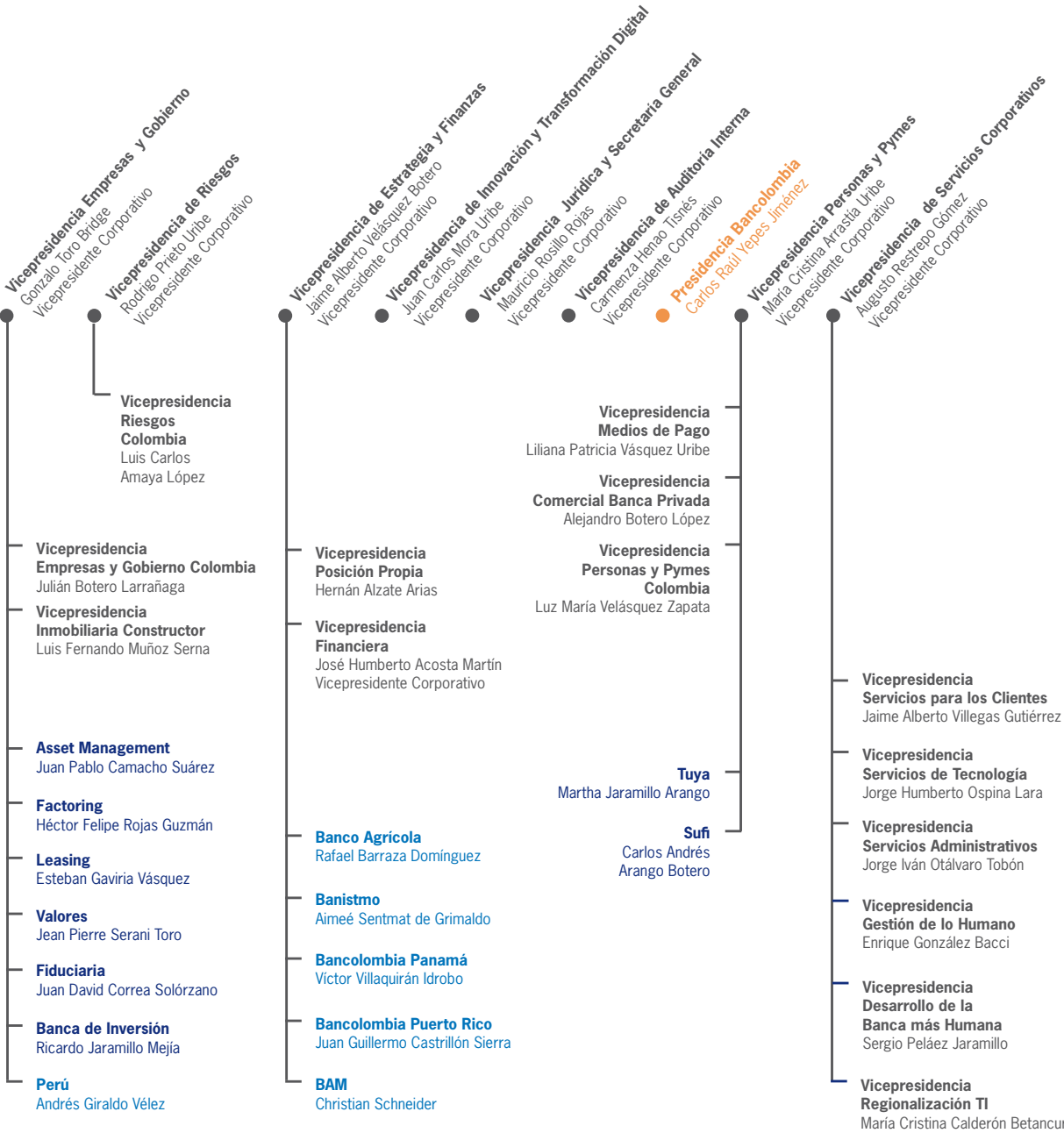


De izquierda a derecha: José Alberto Vélez Cadavid, Hernando José Gómez Restrepo, Ricardo Sierra Moreno, Rafael Martínez Villegas, Gonzalo Alberto Pérez Rojas, David Emilio Bojanini García, Roberto Steiner Sampedro

Estructura organizacional

Nuestra estructura no es de subordinación sino de coordinación, lo que refleja nuestro trabajo en equipo.

- Reportes Internacionales
- Filiales en Colombia



Por nuestra idea de liderazgo en lo
económico, social y ambiental, que busca
contribuir a que cada persona tenga una
vida mejor, fuimos reconocidos por entidades
externas, nacionales e internacionales.



Estos logros validan que nuestros resultados
son el fruto de las acciones que cada día
implementamos para lograr coherencia entre
lo que pensamos, decimos y hacemos. Estos
son algunos reconocimientos de 2015.

Sostenibilidad

Banco más Sostenible de América

Alcanzamos la medalla de bronce que nos distingue como el banco del continente americano que más genera valor económico, social y ambiental. Fuimos incluidos por sexta vez en el Yearbook. RobecoSam.

Dow Jones Sustainability Index

Por cuarto año consecutivo fuimos ratificados en el universo de las compañías más sostenibles del mundo, con un puntaje de 87 sobre 100.

Un banco transparente

Somos una de las ocho empresas de Latinoamérica que se destacan por su liderazgo en transparencia al divulgar y reducir el impacto de sus acciones en el medio ambiente. Carbon Disclosure Project, CDP.

Un banco incluyente

El proyecto BançO2 fue catalogado como la mejor iniciativa de sostenibilidad financiera en 2015 en la categoría PlanetBanking. Banco Interamericano de Desarrollo-BID.

Un banco solidario

Recibimos el premio en filantropía e inversión de impacto social por contribuir desde nuestras acciones a generar utilidad e impacto social. Euromoney.

Reputación

Mejor reputación en Colombia

Por primera vez en la historia ocupamos el primer lugar de las empresas con mejor reputación, liderazgo y Gobierno Corporativo. Merco Empresas.

Al buen nombre

Bancolombia lidera el top 30 de las compañías con mejor buen nombre en Colombia. Diario Portafolio y la agencia ZWAY Good Will Consulting.

El banco más recordado

Somos la entidad financiera más recordada por niños y jóvenes en Colombia y estamos entre las 50 marcas más valiosas de América Latina, ocupando la casilla 12 de la clasificación general. Revista Dinero-BrandZ.

Negocio

Mejor Banca Privada

Fuimos reconocidos por ser los líderes en Servicio para Clientes de Alto Valor. Euromoney.

Mejor Banca de Inversión

Reconocida por noveno año consecutivo como la Mejor en Colombia. Nos destacamos por tener la participación más activa en el mercado público de valores. Euromoney, Latin Finance-Bolsa de Valores de Colombia.

Valores Bancolombia

Reconocida por ser la entidad con mayor volumen en colocaciones primarias en el mercado de valores colombiano, en las categorías de Renta Fija y Renta Variable. Bolsa de Valores de Colombia.

Mejor Asset Management

Reconocidos como la mejor de Colombia y por la filosofía de inversión responsable, fundamentada en proteger el patrimonio de nuestros clientes. Global Finance-Euromoney.

Mejor Banco Comercial-Colombia

Obtuvimos este logro según la analítica sobre finanzas comerciales estructuradas y de cadena de suministros. Trade Finance-Euromoney.

Mejores prácticas de revelación de información

Nos reafirmaron el Reconocimiento IR, que certifica que ejercemos las mejores prácticas en relación con los inversionistas, revelación de información a los inversionistas y al mercado en general. Bolsa de Valores de Colombia.

Motor de la economía

Somos el mejor Banco de Mercados Emergentes de Latinoamérica por tener un desempeño estelar bajo condiciones cada vez más retadoras. Global Finance.

Colocación de acciones

Recibimos el premio bronce en la categoría servicios financieros en la edición 2015 de los Effie Awards por la campaña de colocación de acciones. American Marketing Association.

Apoyo a las empresas

Recibimos la distinción por tener la Mejor Banca Comercial de Colombia. Euromoney.

Innovación

Mejor Área de Investigaciones Económicas

Recibimos seis medallas de oro por la forma innovadora como nos acercamos a los clientes y la multiplicación del apoyo al sector real con conferencias y charlas económicas especializadas, entre otros. Bolsa de Valores de Colombia-Diario Portafolio.

Mayor impacto en redes sociales

Somos la primera marca del sector financiero en la clasificación de impacto en redes sociales por los vídeos e infografías en contenidos. Revista Dinero.

Mejor Banca digital

Fuimos reconocidos como la Mejor Banca Digital de Colombia, y somos la primera entidad bancaria en desarrollar la App transaccional para los teléfonos celulares con sistema operativo Windows Phone. Global Finance.

Mejor Sucursal Virtual Empresas

La Sucursal Virtual Empresas obtuvo por tercer año consecutivo el primer lugar en la categoría Best Integrated Corporate Bank Site que destaca, entre otros aspectos, volumen transaccional, participación de mercado y flexibilidad para integrarse a las necesidades de las empresas. Global Finance.

Apoyo a la construcción

Bancolombia obtuvo la Orden al Mérito al Banco Líder del sector de la Construcción, un reconocimiento explicado por el aporte a la construcción y financiación de inmuebles para las personas. Camacol.

En Panamá y El Salvador

Iniciativas de Inclusión financiera

Recibimos la distinción Innovators 2015 por la implementación de los modelos de Corresponsales Banquero Amigo y Banco Agrícola amigo. Transactions Services.

Mejor Banco comercial

Banco Agrícola obtuvo este reconocimiento por la oferta integral de soluciones en el manejo de tesorería local y medios de pago. Global Finance.

Bancolombia Panamá

Obtuvo la distinción Divisa Global 2014, otorgada por facilitar transferencias de fondos internacionales en importaciones, exportaciones, inversiones o endeudamiento externo. Wells Fargo.

Edificio con construcción sostenible

La nueva sede Banistmo Soho Mall en Panamá recibió el premio LEED en categoría Oro que se otorga a construcciones amigables con el medio ambiente. Green Building Council.

Lo invitamos a conocer información sobre más reconocimientos y todas las calificaciones en la versión digital de este informe.



- Calificaciones 2015
- Calificaciones Locales
- Calificaciones Región
- Calificaciones Filiales

BANCOLOMBIA

Fitch Ratings

Categoría	Calificación Actualizada en junio 2015	Comentario
-----------	---	------------

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Calificación de Viabilidad (VR: Viability Rating)	BBB+	Revisada al alza
Emisor de Largo Plazo - (IDR: Issuer Default Rating)	BBB+	Revisada al alza
Emisor de Corto Plazo (IDR)	F2	
Largo Plazo en Moneda Extranjera (IDR)	BBB+	Revisada al alza
Corto Plazo Moneda Extranjera (IDR)	F2	
Largo Plazo en Moneda Local (IDR)	BBB+	Revisada al alza
Corto Plazo en Moneda Local (IDR)	F2	
Calificación de Soporte	2	
Piso de Calificación de Soporte	BBB-	
Deuda Senior No Garantizada	BBB+	Revisada al alza
Deuda Subordinada	BBB-	

Según Fitch, las calificaciones VR, IDRs, Nacional y Senior de Bancolombia -revisadas al alza- reflejan su fuerte posición competitiva, el sólido desempeño del balance, la robusta calidad de sus activos y provisiones, su amplia base de depósitos diversificada y de relativo bajo costo, así como su acceso probado a financiación en los mercados de capitales y de deuda nacionales e internacionales. Todas las demás calificaciones del Banco fueron reafirmadas por Fitch, quien resaltó la fuerte generación de utilidades por parte de Bancolombia, sus márgenes resilientes y su efectivo control de costos operacionales y bien manejados costos de crédito, así como sus negocios bien balanceados con cartera diversificada por geografía, industria, productos y tipos de deudores.

BANCOLOMBIA

Calificaciones 2015

Moody's Investors Service

Categoría	Calificación Actualizada en junio 2015	Comentario
-----------	---	------------

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Depósitos Bancarios	Baa2/P-2	
Evaluación Crediticia Base de Referencia (BCA)	Baa3	
Evaluación Crediticia Base de Rerencia Ajustada (Adjusted BCA)	Baa3	
Deuda Senior No Garantizada	Baa2	
Deuda Subordinada	Ba1	

Moody's reafirmó la evaluación crediticia base de referencia (BCA) y la BCA ajustada de Bancolombia S.A. en Baa3, que reflejan la rentabilidad mejorada y buenos indicadores de calidad de activos, a medida que el Banco continúa consolidando su adquisición de Banistmo en Panamá en 2013. Resaltó además su amplio acceso a financiación básica. La calificación de la deuda subordinada del Banco fue reafirmada en Ba1, un escaño por debajo de las BCA, en línea con las prácticas de Moody's para este tipo de instrumentos de deuda. Moody's reafirmó en Baa2/Prime-2 la calificación de riesgo global para los depósitos de largo y corto plazo en moneda local y extranjera de Bancolombia, así como en Baa2 la calificación de la deuda senior no garantizada en moneda extranjera a largo plazo, en línea con la evaluación de la agencia del alto apoyo que el Banco recibiría de parte del Gobierno en el caso eventual de una situación de estrés, lo que refleja su fuerte presencia en el mercado y significativa participación en el total de depósitos y préstamos dentro del sistema.

BANCOLOMBIA

Standard And Poor's Service

Categoría	Calificación Actualizada en junio 2015	Comentario
-----------	---	------------

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Emisor Largo Plazo en Moneda Extranjera (ICR)	BBB-	
Emisor Corto Plazo en Moneda Extranjera (ICR)	A-3	
Emisor Largo Plazo en Moneda Local (ICR)	BBB-	
Emisor Corto Plazo en Moneda Local (ICR)	A-	

Standard & Poor's Ratings Services reafirmó sus calificaciones en 'BBB-' largo plazo y 'A-3' corto plazo como emisor para (ICRs) para Bancolombia S.A. y Compañías Subordinadas. También reafirmó sus calificación 'BBB-/MA-3 para Bancolombia Panamá S.A. La perspectiva para ambas entidades permanece estable. La calificadora considera a la calidad del capital de Bancolombia como moderada. Así mismo, que el Banco ha mantenido una adecuada rentabilidad como resultado del crecimiento de su cartera, la mejoría en sus márgenes netos de interés y mejores eficiencias, pese a la carga tributaria más pesada en Colombia. Considera que las prácticas conservadoras de Bancolombia para la originación de créditos, su adecuada diversificación de riesgo, buenas métricas de calidad de activos y bajas pérdidas en cartera soportan su evaluación de la posición de riesgo del Banco como adecuada.

BANCOLOMBIA

Calificaciones Locales

BRC Investor Services S.A. SCV

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		
Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Perspectiva (Calificación Nacional de Emisor de Largo Plazo)	Estable	
Nacional del emisor - Calificación Largo plazo	AAA	
Nacional del emisor - Calificación Corto plazo	F1+	
Nacional de emisión (Múltiples y sucesivas emisiones de bonos ordinarios subordinados con cupo global por COP \$1 billón)	AA+	
Nacional de emisión (Emisión bonos ordinarios por COP \$600.000 millones)	AAA	
Nacional de emisión (Múltiples y sucesivas emisiones de bonos ordinarios con cupo global por COP \$1.5 billones)	AAA	
Nacional de emisión (Múltiples y sucesivas emisiones de bonos ordinarios con cupo global por COP \$2 billones)	AAA	
Programa de Emisión de Bonos Ordinarios y/o Subordinados con Cargo a un Cupo Global de COP \$3 billones	AAA	
Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de Bancolombia S.A.. Según la agencia, las calificaciones de Bancolombia son el reflejo de su sobresaliente posición en el mercado, sólido balance, adecuado desempeño, sólida calidad de activos y de reservas, amplia base de depositantes y de acceso a fondeo. La calificación también refleja los retos relacionados con su expansión internacional dado que Bancolombia está en proceso de integrar la operación recientemente adquirida de Banistmo. El Banco ha logrado restablecer y sostener a niveles esperados por Fitch parte del capital afectado después de la adquisición, gracias a un buen desempeño y buena generación de capital. Afirma que la fuerte generación de ingresos, márgenes suficientes y unos costos de operación controlados han contribuido a los resultados de Bancolombia al tiempo que su sólida calidad de activos y un control de riesgos adecuado favorecen el costo de crédito.		

BRC Investor Services S.A. SCV

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		
Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Deuda de Largo Plazo	AAA	
Deuda de Corto Plazo	BRC 1+	
BCR mantuvo su calificación de deuda de largo plazo de AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+ a Bancolombia S. A. Según la agencia, la calificación que le otorga al Banco se sustenta en su posición de liderazgo en el sector bancario colombiano, que le ha permitido desarrollar estrategias con resultados consistentes, reflejados en un crecimiento histórico de su cartera que ha superado en promedio los de sus pares y del sector, lo cual cobra relevancia ante un escenario de desaceleración económica aunado a un incremento de las tasas de interés por parte del Banco de la República para contener las expectativas de inflación, eventos que podrían impactar los niveles de consumo de la economía, afectando los planes de expansión de las empresas y la demanda de crédito. Resalta la adecuada mezcla de instrumentos de fondeo de Bancolombia, y pondera positivamente que Bancolombia haya consolidado una estructura de negocio diversificada por países y por productos. Destaca como una fortaleza el que, en la medida que sus filiales en el exterior sigan teniendo un crecimiento positivo que retribuyan el costo por su adquisición, estas operaciones pueden llegar a contrarrestar parcialmente una desaceleración en los resultados de su operación en Colombia.		

BANCO AGRÍCOLA – EL SALVADOR

Calificaciones Región

Fitch Ratings

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		
Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Clasificación de Emisor de Largo Plazo - (IDR)	AAA (slv)	
Clasificación de Emisor de Corto Plazo (IDR)	F1+ (slv)	
Clasificación Nacional para títulos a Largo Plazo sin garantía afirmada	AAA (slv)	
Clasificación Nacional para títulos a Largo Plazo con garantía afirmada	AAA (slv)	

INVERSIONES FINANCIERAS BANCO AGRÍCOLA S.A. – IFBA

Fitch Ratings

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		
Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Clasificación de Emisor de Largo Plazo - Calificación Predeterminada (IDR)	AAA (slv)	
Clasificación de Emisor de Corto Plazo (IDR)	F1+ (slv)	
Fitch opina que la franquicia dominante del Banco Agrícola respalda su base de depósitos diversificada, estable y de costo bajo. Así mismo, el perfil financiero y la administración de riesgo de Agrícola son excepcionalmente fuertes en el contexto del mercado nacional. Estos factores le permiten mantener una posición dominante y una base de depósitos estable, aún en etapas adversas del ciclo económico. No obstante, Fitch considera que el entorno operativo está aumentando su influencia en las perspectivas de largo plazo del banco. La capitalización robusta de Agrícola y su nivel fuerte de reservas crediticias seguirán mitigando las presiones en calidad de activos y entorno operativo débil. La rentabilidad sólida y el crecimiento controlado de activos le permiten al banco mantener indicadores patrimoniales altos, pese a la distribución elevada de dividendos. La agencia opina que la eficiencia destacada, el costo de créditos sostenidamente bajo y el margen de interés neto (MIN) resistente continuarán sustentando la rentabilidad alta de Agrícola. Las clasificaciones de Banco Agrícola, sus emisiones y las de IFBA reflejan la probabilidad de soporte por parte de su accionista, Bancolombia, S.A., en caso de ser requerido. La agencia considera que Banco Agrícola e IFBA son subsidiarias fundamentales debido a la contribución recurrente a los ingresos de su matriz y a su rol en los planes de expansión regional de Bancolombia.		

BANISTMO

Calificaciones Región

Fitch Ratings

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Clasificación de Emisor de Largo Plazo - (IDR)	BBB+	Revisada al alza
Clasificación Nacional para títulos a Largo Plazo	AAA(pan)	Revisada al alza
Clasificación de Viabilidad (VR: <i>Viability Rating</i>)	BBB-	
Clasificación Nacional de Corto Plazo	F1+ (pan)	
Soporte de la Clasificación de Banistmo	2	
Emisor de Corto Plazo (IDR)	F2	

Las revisiones al alza en calificaciones de riesgo de Banistmo siguen a una acción equivalente en las calificaciones de su accionista Bancolombia. Banistmo es considerada por Fitch como una subsidiaria clave para su matriz debido a su rol estratégico en la expansión y diversificación de Bancolombia en la región. Fitch espera que la contribución de Banistmo a las utilidades de Bancolombia aumentará en el tiempo. La calificación IDR (Issuer Default Rating) de Banistmo es impulsada por el potencial apoyo que recibirá de su matriz, Bancolombia, S.A., si fuera necesario. La agencia indica que Banistmo es uno de los bancos más grandes de Panamá y que tiene una red de buen cubrimiento dentro de un sistema bancario competitivo. Afirma que el fondeo es una de las fortalezas de Banistmo, debido a su base de depósitos y gran capacidad para conseguir fondos. La amplia red de puntos de servicio del banco le ayuda a mantener una base de depósitos amplia y relativamente estable. Banistmo, afirma, ha mejorado sus ratios de capitalización así como su rentabilidad desde que fue adquirido por Bancolombia en 2013, puesto que su desempeño fue impulsado por importantes mejoras a su eficiencia en costos, un margen neto de interés por encima del promedio de la industria y cargos estables por cartera improductiva. La agencia opina que los objetivos estratégicos del banco son claros y que su ejecución ha demostrado ser efectiva.

BANCOLOMBIA PANAMÁ

Fitch Ratings

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Emisor de Largo Plazo - (IDR: <i>Issuer Default Rating</i>)	BBB+	Revisada al alza
Corto Plazo en Moneda Local (IDR)	F2	
Clasificación de Soporte	2	
Depósitos de Largo Plazo	BBB+	Revisada al alza
Depósitos de Corto Plazo	F2	

Fitch revisó al alza la calificación IDR de largo plazo en moneda extranjera de Bancolombia Panamá, en línea con su matriz, Bancolombia. Este aumento es producto de la calidad de los activos administrados, una adecuada gestión de riesgos, su historia de 42 años y sus procesos administrativos. La agencia opina que Bancolombia Panamá está altamente integrada con Bancolombia y es una parte fundamental de la estrategia de negocios de su matriz en Colombia y Centro América. El apoyo de Bancolombia estaría disponible si fuera necesaria y la capacidad de su matriz para suministrar soporte se refleja en sus calificaciones.

BANCO AGROMERCANTIL GUATEMALA

Calificaciones Región

Fitch Ratings

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Clasificación Internacional de Largo Plazo en Moneda Extranjera	BB	
Clasificación Internacional de Corto Plazo en Moneda Extranjera	B	
Clasificación Internacional de Largo Plazo en Moneda Local	BB	
Clasificación Internacional de Corto Plazo en Moneda Local	B	
Clasificación de Viabilidad (VR: <i>Viability Rating</i>)	BB	
Clasificación de Soporte	5	
Clasificación Piso de Soporte	NF	
Clasificación Nacional de Largo Plazo	A+ (gtm)	
Clasificación Nacional de Corto Plazo	F1 (gtm)	

La fortaleza intrínseca de BAM, indicada por su VR fundamenta su IDR y calificaciones nacionales. La capitalización de BAM, junto con la cobertura robusta de reservas por incobrabilidad, es una fortaleza que le permite competir con otros bancos nacionales de tamaño significativamente mayor. El fondeo de BAM consiste en una base diversificada y estable de depósitos de personas naturales de corto plazo. El banco ha accedido exitosamente a mercados de deuda internacionales y cuenta con 19 líneas de crédito con bancos correspondientes. Fitch considera que los recursos de liquidez de BAM son adecuados. El entorno operativo y su margen de solidez financiera para la absorción de pérdidas son de influencia elevada en las calificaciones. La base de fondeo y liquidez estable, franquicia menor respecto a bancos nacionales de escala mayor, crecimiento crediticio agresivo, concentración por deudor elevada y ganancias presionadas también impactan las calificaciones. La orientación corporativa de BAM explica los niveles sustanciales de concentración por grupo económico. La calificación de soporte de '5' y la del piso soporte en "No Floor" (Sin Piso) reflejan la opinión de Fitch de que, aunque el soporte de las autoridades del gobierno es posible, no hay certeza sobre dicho soporte dada la importancia sistémica limitada de BAM. El IDR podría aumentar si Bancolombia se convirtiese en el accionista mayoritario.

Nota: El 30 de diciembre de 2015 se completó la transacción de incremento en la participación accionaria de Bancolombia en GAH, hasta 60% desde 40%. En enero de 2016 Fitch Ratings aumentó las calificaciones internacionales en moneda extranjera de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. (BAM) y la emisión de deuda de Agromercantil Senior Trust (AST) hasta 'BB+' desde 'BB' y las calificaciones internacionales en moneda nacional hasta 'BBB-' desde 'BB' luego de que Bancolombia S.A. (Bancolombia) completara la adquisición de una participación mayoritaria de Grupo Agromercantil Holding, S.A. (GAH).

BANCOLOMBIA PUERTO RICO INTERNACIONAL

Calificaciones Región

Fitch Ratings Colombia

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Emisor de Largo Plazo - (IDR: Issuer Default Rating)	BBB+	Asignada
Clasificación de Emisor de Corto Plazo (IDR)	F2	Asignada
Calificación de Soporte	2	Asignada
Nacional del emisor -Calificación Largo plazo	AAA (col)	
Nacional del emisor -Calificación Corto plazo	F1 (col)	

Las calificaciones IDR y Nacionales de Bancolombia Puerto Rico (BPR) reflejan el potencial apoyo que recibiría de su accionista principal, Bancolombia S.A., en caso de ser requerido. BPR está altamente integrado con Bancolombia y es una parte fundamental de la estrategia de negocios de su matriz en Colombia y el exterior. Fitch considera que la capitalización de BPR es adecuada, al beneficiarse de buena generación interna de capital y utilidades retenidas en su totalidad, lo que le da al banco una sólida base para futura expansión de activos.

VALORES BANCOLOMBIA

Calificaciones Filiales

Fitch Ratings

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Calificación Nacional de Emisor de Largo Plazo	AAA(col)	
Calificación Nacional de Emisor de Corto Plazo	F1+ (col)	
Riesgo Soberano Moneda Extranjera Largo Plazo	BBB	
Riesgo Soberano Moneda Local Largo Plazo	BBB+	

En opinión de Fitch, Valores Bancolombia es considerada fundamental en la operación de su matriz, al formar parte de su estrategia de banca universal. Valores Bancolombia es apoyada comercial y operativamente por Bancolombia. Esta integración le ha permitido a Valores Bancolombia tener una base recurrente de clientes y adoptar las mejores prácticas de su accionista en materia de gestión de riesgos.

Fitch Ratings Colombia

LEASING BANCOLOMBIA

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Calificación Nacional de Emisor de Largo Plazo	AAA(col)	
Calificación Nacional de Emisor de Corto Plazo	F1+ (col)	

Según la calificador, Leasing Bancolombia exhibe un buen desempeño, que refleja la experiencia y liderazgo de la institución en el mercado de leasing en Colombia. Fitch opina que la institución posee una capacidad elevada para generar ingresos; principalmente por intereses y, de forma creciente, en comisiones por servicios y por arrendamientos operativos. Asimismo, mantiene una buena eficiencia operativa y decrecientes gastos por provisiones. La institución mantiene una calidad buena de sus activos, que se refleja en niveles bajos de morosidad de la cartera total y en un respaldo elevado de garantías, así como en la cobertura alta de reservas sobre la cartera deteriorada. Asimismo, la gestión de las inversiones es conservadora. Además, el riesgo crediticio al que se expone está limitado por una diversificación adecuada por sector económico y por una exposición moderada a los mayores deudores, que son empresas de primer nivel.

COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO TUYA S.A.

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Calificación Nacional de Emisor de Largo Plazo	AAA(col)	
Calificación Nacional de Emisor de Corto Plazo	F1+ (col)	

Según la agencia Fitch, las calificaciones de Tuya se fundamentan en el soporte, que en opinión de Fitch recibiría de Bancolombia en caso de ser requerido. Tuya es parte de la estrategia de Bancolombia para atender a los segmentos de bajos ingresos de la población, mientras que a pesar de la independencia de la entidad, su base de fondeo se ve altamente beneficiada por la imagen de Bancolombia.

RENTING COLOMBIA

Categoría	Calificación	Comentario
Actualizada en junio 2015		

Perspectiva	Positiva	Perspectiva
Calificación Nacional de Emisor de Largo Plazo	AAA(col)	
Calificación Nacional de Emisor de Corto Plazo	F1+ (col)	

Según declara la agencia Fitch, la calificación incorpora el sólido respaldo del Grupo Bancolombia a Renting Colombia, mostrado en el compromiso de robustecer patrimonialmente a la compañía cuando esta lo requiera y mantener así apalancamientos moderados y la creciente integración y aprovechamiento de sinergias comerciales y operativas con el Grupo. Asimismo, refleja su posición de liderazgo en el mercado, las oportunidades de expansión del negocio y la composición de su portafolio de clientes, con un moderado nivel de diversificación.

Diálogo con nuestros grupos de relación

La Banca más Humana se fortalece a través del relacionamiento

Accionistas:
53.339

Clientes:
10.805.190

Empleados:
34.882

Proveedores:
18.606

Autoridades:
Diez países

Comunidad:
Diez países

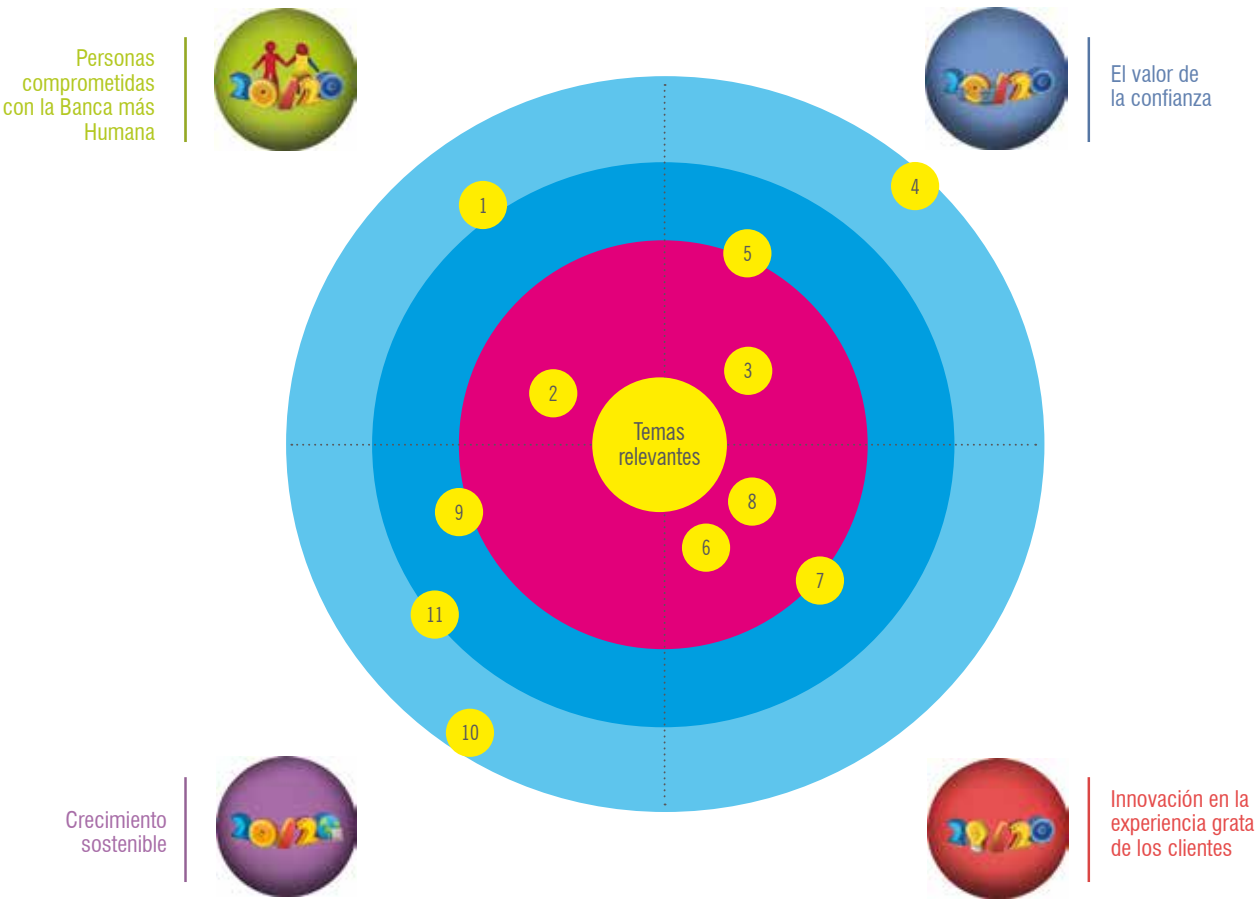
Para el Grupo Bancolombia es de gran importancia conocer las expectativas que los grupos de relación tienen frente a nuestra gestión, sus prioridades y necesidades, para generarles valor en el largo plazo. En nuestra organización no solo nos preocupamos por obtener resultados, sino particularmente de cómo generamos ese valor compartido, de cómo crecemos de la mano con nuestros accionistas, inversio-

nistas, colaboradores, clientes y proveedores, de cómo somos rentables, entendiendo siempre nuestro rol social.

Las interacciones que realizamos con cada público se ven reflejadas a través de espacios presenciales, medios de comunicación y relaciones interpersonales, lo cual nos ha permitido seguir fortaleciendo relaciones basadas en la confianza. En 2015 continuamos

el proceso de diálogo y realizamos una consulta a nuestros grupos de relación, particularmente con empleados, clientes y proveedores, de acuerdo con la metodología de Global Reporting Initiative (GRI4), y los temas materiales que hemos definido en nuestra organización para comprender mejor los asuntos que para ellos son relevantes y dar a conocer nuestro desempeño en el campo económico, ambiental y social.

Para más información, ingrese a este vínculo y haga clic en la parte inferior izquierda de la página:
<http://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/sostenibilidad/modelo-de-sostenibilidad>



Temas materiales del Grupo Bancolombia

		Página
1.	Consolidación del modelo de la Banca más Humana	Empleados 100
2.	Gestión innovadora del talento	Empleados 66
3.	Consolidación modelo de sostenibilidad social y ambiental	Inversionistas / comunidad 95
4.	Gestión proactiva de la reputación	Inversionistas 70
5.	Gestión equilibrada del riesgo	Inversionistas / autoridades 74
6.	Relaciones cercanas con los clientes	Clientes N.A.
7.	Conveniencia	Clientes 101
8.	Impecabilidad operativa	Clientes 96
9.	Gestión de la rentabilidad	Inversionistas / proveedores 79
10.	Consolidación internacional	Accionistas 55
11.	Renovación de valor	Clientes / accionistas 120

- Relevancia alta
- Relevancia media
- Relevancia baja

Consultas a grupos de relación

La identificación de las expectativas de los grupos de relación, la integración de los mismos en la estrategia de la compañía, promover la transparencia, la comunicación y el diálogo como elementos diferenciales, son esenciales a la hora de potenciar la sostenibilidad de la organización a largo plazo. Por tal motivo realizamos consultas a diferentes grupos de relación. Los objetivos de este proceso fueron:

- Dar a conocer la gestión del Grupo Bancolombia a través de los 4 pilares de la visión estratégica y los 11 asuntos definidos como relevantes.
- Identificar los asuntos relevantes de mayor importancia para los grupos de relación.
- Indagar por cuáles medios de comunicación quisieran nuestros grupos de relación obtener información sobre los temas seleccionados como los más relevantes y con qué periodicidad.

- Conocer cómo consideran que podemos trabajar conjuntamente (cocreación) los temas definidos por ellos como los más relevantes.
- Identificar qué otros temas esperan los grupos de relación que trabajemos en nuestra organización y de qué manera podemos fortalecer el relacionamiento con ellos.

Metodología de las consultas

Las consultas se realizaron en Colombia con clientes del segmento empresarial y pyme, empleados, aliados estratégicos de abastecimiento y proveedores a través de grupos focales, utilizando como referencia la metodología AA 1000, ajustándola a la realidad y a las necesidades del banco.

Hallazgos transversales

Creación de ecosistemas de trabajo con el fin de que puedan identificar oportunidades y establecer sinergias entre ellos.

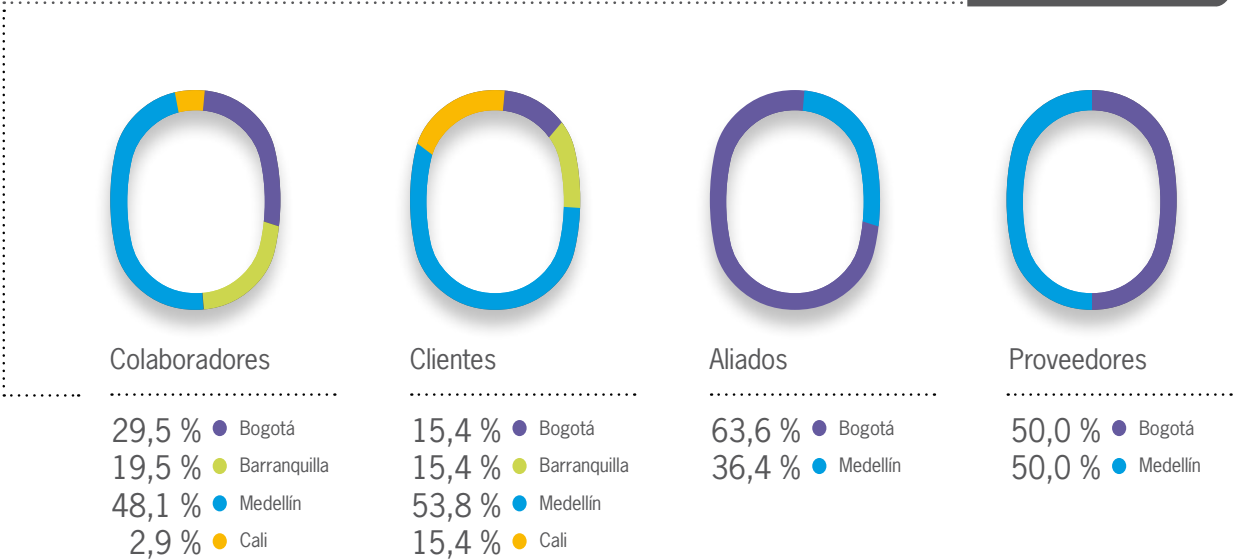
Cientes, aliados y proveedores manifestaron la necesidad de trascender la relación comercial y obtener transferencia de conocimiento en temas como: gestión de la rentabilidad, gestión equilibrada del riesgo y consolidación del modelo social y ambiental.

Los clientes sienten que debemos trabajar más en la impecabilidad y simplicidad operativa.

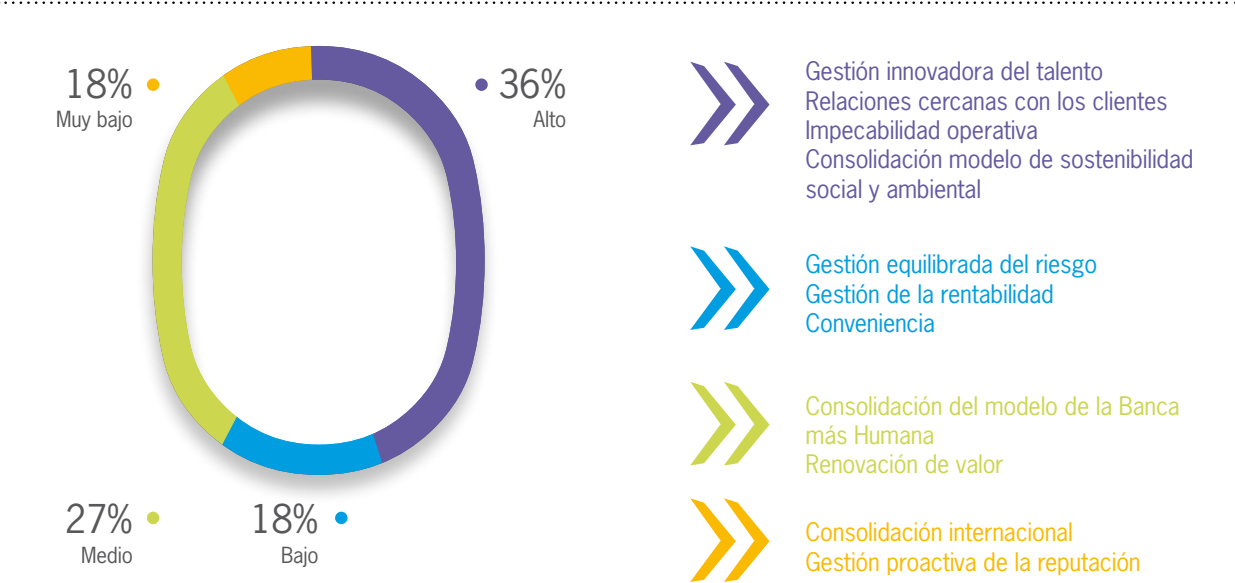
Los clientes desean que la organización sea el banco de sus empleados y de toda su cadena de abastecimiento.

Alcance del relacionamiento

Encuestados 368



Asuntos más relevantes para los grupos de relación





Volando de regreso por un futuro

Ómar regresó de España lleno de sueños y esperanzas. Por supuesto, no fue fácil tomar la decisión de volver a su país, y mucho menos tener que empezar de nuevo. Pero tenía una idea: crear su propia empresa de fabricación de carpas.

Comenzó solo, pero ha sabido encontrar la determinación y el apoyo para crecer, y ahora es generador de empleo para él, para sus familiares y amigos. Con el acompañamiento

del programa de Emprendedores de la Fundación Bancolombia, ha recibido asesoría en temas como el correcto manejo de sus finanzas y mejoramiento de sus productos.

Como él, hoy son más de 450 los emprendedores que apoyamos en Colombia, porque respaldar las nuevas ideas es interesarnos por los proyectos de futuro, y es una muestra real de las acciones por las que somos el banco más sostenible de América.

Entorno macroeconómico

Desde hace un tiempo las condiciones globales han sido particularmente retadoras para los países en desarrollo, lo que ha llevado a que América Latina atraviese un periodo de bajo crecimiento. Después de haberse expandido 0,7% en 2014, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que en 2015 la región se contrajo 1,5%, y para 2016 se daría una reducción adicional de 0,3%. Este ajuste es, en buena medida, atribuible a la disminución en las cotizaciones internacionales de las materias primas, que tienen una alta participación en la oferta exportadora de los países latinoamericanos.

El FMI estima que Brasil se contrajo 3% en 2015, y que 2016 lo haría en 1%. El pobre desempeño de la principal economía de la región afecta la dinámica productiva de los países vecinos y conduce a un menor apetito por invertir en América Latina. En 2015 las principales agencias calificadoras redujeron la calificación soberana de Brasil, desde grado de inversión a especulativo. Estas decisiones reflejaron la desaceleración del crecimiento económico, el deterioro de las finanzas públicas y los problemas políticos de la actual administración.

En México el aumento del PIB en 2015 podría haber alcanzado 2,3%, lo que implicaría una ligera aceleración frente al 2,1% de 2014, como resultado del dinamismo de EE.UU, su principal socio comercial. En Chile también se prevé aceleración en la actividad productiva, desde 1,9% observado en 2014 a una proyección de 2,3% en 2015 y de 2,5% en 2016. Estimamos que Perú habría pasado de 2,4% en 2014 a 2,6% en 2015, y que durante 2016 experimentaría una recuperación hasta una tasa de 3,4%.



EL AJUSTE QUE HA
VIVIDO LA ECONOMÍA YA
EMPIEZA A GENERAR UN
CAMBIO EN LAS FUENTES
DE CRECIMIENTO, A FAVOR
DE ACTIVIDADES QUE SE
BENEFICIAN DE UNA TASA
DE CAMBIO DEPRECIADA

En Centroamérica, el FMI estima que el PIB pasará de crecer 4,1% en 2014 a 3,9% en 2015 y 4,2% en 2016, a causa del mejor desempeño de la economía estadounidense, lo que contribuye a incrementar los flujos de remesas del exterior, así como la reducción de los precios de las materias primas, debido a que buena parte de estos países son importadores netos de estos bienes. Estimamos que El Salvador crezca 2,3% y 2,4% en 2015 y 2016, tasas superiores al 2% registrado en 2014. En el caso de Guatemala, tras haberse expandido 4,3% en 2014, prevemos una leve moderación a 3,9% en 2015 y 3,7% en 2016.

En cuanto a Colombia, los principales indicadores al cierre de 2015 sugieren que la desaceleración observada desde 2014 se mantuvo. La actividad económica creció 2,9% en el primer semestre de 2015 y la cifra del tercer trimestre (3,2%) fue superior a la del segundo (3,0%). No obstante, la economía se expande a un ritmo inferior al de un año atrás.

Las actividades productivas transables pasaron de caer en promedio 0,22% en el 2T a crecer 1,6% en el 3T, mientras que la expansión de las no transables pasó de 3,55% a 3,44%. Ello es reflejo de la recuperación en la industria y la agricultura, así como de la desaceleración de la construcción. Además, dicho comportamiento pone de manifiesto que el ajuste que se ha dado a partir de los choques externos que ha recibido la economía ya empieza a generar un cambio en las fuentes de crecimiento, a favor de actividades que se benefician de una tasa de cambio depreciada.

Esperamos que la economía haya crecido en el 4T15 a un ritmo similar al de los trimestres anteriores. Por lo tanto, pronosticamos que la economía se haya expandido en 2015 a un ritmo de 3,1% anual, inferior al 4,6% visto en 2014. Para 2016 prevemos una desaceleración adicional. En el escenario base prevemos una expansión del PIB de 2,6%, y si los riesgos a la baja se acentúan esta tasa podría reducirse hasta 1,8%.

En cuanto al mercado laboral, 2015 cerró con una tasa de desempleo urbano de 9,8%, superior al registro de 9,3% observado un año atrás. Dicho incremento responde a la moderación en la demanda por mano de obra, dada la desace-

leración de la actividad productiva. Tal como lo evidencian las cifras de comienzos de este año, esperamos que dicha tendencia persista durante 2016, de forma que proyectamos que en diciembre la desocupación urbana se ubique en 10,3%.

En relación con el sector externo, en 2015 Colombia registró un déficit comercial de USD15.907 millones, lo que representa el mayor saldo en rojo en la historia del país. Esto se dio como consecuencia de un descenso de 35% en el valor de las exportaciones, que resultaron afectadas por las caídas en el precio del petróleo, el carbón y otros bienes primarios. Por su parte, la depreciación cambiaria y la moderación de la demanda interna llevaron a que las importaciones se redujeran 16%. Para 2016 prevemos que el déficit comercial se corrija levemente, hasta USD15.204 millones.

En relación con los precios, en 2015 la combinación de choques fuertes llevó a que la inflación se situara por encima de la meta del Emisor. Desde enero de 2015, cuando la inflación registró un 3,86% anual, se inició una escalada de precios que persistió durante el resto del año. Esto condujo a que la lectura de inflación anual en 2015 fuera de 6,77%, mucho mayor que la registrada en 2014 (3,66%). En enero de 2016 dicha aceleración se acentuó, de forma que la lectu-

ra de 12 meses de la inflación subió hasta 7,45%.

En respuesta a ello, a partir de septiembre anterior el Banco de la República ha incrementado su tasa de referencia, desde 4,5% hasta 6,25% en febrero de 2016. Teniendo en cuenta que las presiones de precios pueden subsistir en el corto plazo, es previsible que se presenten nuevas alzas en los próximos meses. La transmisión de estas medidas al mercado financiero ha sido rápida, lo que se ha reflejado en un incremento de las tasas de interés tanto de captación como de colocación en los últimos meses.

No obstante lo anterior, la desaceleración en el crecimiento y una eventual normalización de las condiciones climáticas podrían llevar a que la inflación ceda terreno en el segundo semestre de 2016, lo que llevaría a que la variación anual de precios al cierre de este año se sitúe en un rango estimado de entre 4,4% y 5,4%.

Como se aprecia, Colombia, al igual que otros países emergentes, no solo se enfrenta a riesgos globales más agudos, sino que también está afrontando los efectos de segunda ronda que trajo el choque de los precios de las materias primas. Esto se traduce en un contexto macroeconómico más retador para este año.

Informe económico

Bancolombia
Banco Comercial
Resultados financieros sin consolidar filiales

Resultados y balance				
(Cifras al cierre en millones de pesos)				
	2015	2014	Variación \$	Variación %
Ingresos operacionales directos	10.989.174	9.321.677	1.667.497	17,89%
Resultado operacional neto	2.362.899	2.223.807	139.092	6,25%
Utilidad neta	2.462.778	2.169.612	293.166	13,51%
Activos totales	115.827.876	100.624.840	15.203.036	15,11%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	77.500.352	68.351.407	9.148.945	13,39%
Inversiones netas	22.435.810	20.963.434	1.472.376	7,02%
Pasivos totales	97.217.168	84.333.554	12.883.614	15,28%
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT´s)	65.130.418	57.542.418	7.588.000	13,19%
Patrimonio	18.610.708	16.291.286	2.319.422	14,24%

Eficiencia y rentabilidad		2015
Margen neto de interés		5,92%
Eficiencia financiera		46,96%
Eficiencia operativa		3,45%
Rentabilidad promedio del activo total		2,28%
Rentabilidad promedio del patrimonio		13,99%
Calidad de la cartera (cartera vencida / cartera Bruta)		3,07%
Cobertura cartera vencida total (provisiones / cartera vencida)		164,99%

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

Grupo Bancolombia
Resultados financieros consolidados

Resultados y balance				
(Cifras al cierre en millones de pesos)				
	2015	2014	Variación \$	Variación %
Ingresos operacionales directos	15.644.477	12.926.812	2.717.665	21,02%
Resultado operacional neto	3.235.635	3.104.594	131.041	4,22%
Utilidad neta	2.518.890	2.387.086	131.804	5,52%
Activos totales	192.972.867	149.629.881	43.342.986	28,97%
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	140.371.884	110.384.396	29.987.488	27,17%
Inversiones netas	14.277.824	12.784.223	1.493.601	11,68%
Pasivos totales	172.564.948	132.263.401	40.301.547	30,47%
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT´s)	121.802.028	94.769.319	27.032.709	28,52%
Patrimonio	20.407.919	17.366.480	3.041.439	17,51%

Eficiencia y rentabilidad		2015
Margen neto de interés		5,25%
Eficiencia financiera		54,57%
Eficiencia operativa		3,62%
Rentabilidad promedio del activo total		1,53%
Rentabilidad promedio del patrimonio		13,62%
Calidad de la cartera (cartera vencida / cartera bruta)		2,98%
Cobertura cartera vencida total (provisiones / cartera vencida)		115,16%

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

Contribución al crecimiento económico

En el Grupo Bancolombia alcanzamos logros económicos que permitieron contribuir con el desarrollo y crecimiento de nuestros diferentes grupos de relación. Basándonos en la metodología propuesta por Global Reporting Initiative (GRI)¹ compartimos el valor económico generado –definido como los ingresos netos obtenidos por la operación–, el valor distribuido –compuesto por los pagos a los accionistas, empleados, proveedores, clientes, Estado y sociedad en general– y el valor retenido, destinado a otras obligaciones y al fortalecimiento de la organización.

El Grupo generó un valor de \$11,23 billones, con un incremento anual de 19,6%. Este aumento en el valor generado se explica, principalmente, por el aumento en el margen de intermediación, comisiones y otros ingresos ordinarios.

El margen de intermediación aumentó la participación en el valor generado pasando de 63,9% en 2014 a 64,4% en 2015, y el crecimiento anual

fue de 20,4%. Los ingresos por interés, dentro de los cuales se destacan los ingresos por cartera, leasing e inversiones en títulos de deuda, es la variable que más ayuda al aumento en el margen, con un incremento anual de 27,1%.

Las comisiones netas compuestas principalmente por las cuotas de manejo, consignaciones y recaudos representaron el 17,7% del valor generado, registrando un incremento anual de 9,2%. Esta generación de valor se da gracias al crecimiento sostenible, la innovación en procesos y las mayores interacciones con nuestros clientes y sus comunidades con acceso fácil y eficiente a la banca nacional e internacional.

Los otros ingresos ordinarios conformados, principalmente, por ingresos por método de participación e ingresos de compañías del sector real, presentaron un aumento de 29,1% respecto a 2014, y su participación dentro del valor generado creció 1,3 pp.

Nuestro propósito como Grupo fue conectar a las personas con las posibilidades, y esta confianza de nuestros clientes nos permitió alcanzar logros reflejados en el valor económico generado, donde del total, el 64,2% se distribuyó a nuestros grupos de relación y el 35,8% se retuvo en búsqueda de fortalecer la organización. El total distribuido ascendió a \$7,22 billones, presentando un incremento anual de 14,6%, y el valor total retenido aumentó a \$4,02 billones, con un incremento de 30%.

Con más de 18 mil proveedores, este fue el grupo al que más se le distribuyó valor con un total de \$2,65 billones, registrando un crecimiento anual de 15,1%, por conceptos de seguros, transporte, mantenimiento y reparaciones, con el objetivo de fomentar y garantizar el buen funcionamiento de nuestra organización.

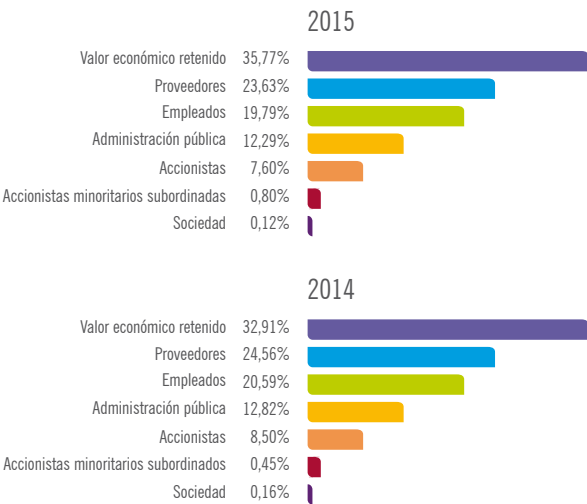
Por otro lado, distribuimos un total de \$2,22 billones entre nuestros casi 35.000 colaboradores, registrando un crecimiento anual de 14,9% por concepto de salarios, prestaciones sociales y bonificaciones. Lo anterior representó el 30,8% del total del valor distribuido, acorde con la filosofía de ser una organización con personas comprometidas con nuestra forma de hacer banca, que reinventan el negocio e innovan hacia experiencias gratas para nuestros clientes.

A nuestros más de 53 mil accionistas se les entregó \$854 mil millones por concepto de dividendos, valor que corresponde al 11,8% del valor total distribuido, que contribuye con una mayor confianza en la gestión de la administración y todos los grupos que intervienen en la operación de la organización.

A la Administración Pública entregamos un total de \$1,38 billones por conceptos obligaciones tributarias, como el impuesto a la renta y a la riqueza, evidenciando un crecimiento anual de 14,7%. Lo anterior acorde a la nueva reforma tributaria que empezó a regir a partir de 2015, hecho que nos consolida como la Banca más Humana que busca mejorar y contribuir con el desarrollo de una mejor sociedad.

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

Distribución del Valor Económico Generado



Otro grupo fundamental es la sociedad, a la que se le distribuyó un total de \$17mil millones y para la que, a través de la Fundación Bancolombia, se materializaron programas integrales de largo plazo, programas de impacto país en alianza con entidades y organismos nacionales, departamentales y municipales, programas de educación, proyectos por la primera infancia alineados con la estrategia ‘De Cero a Siempre’ del Gobierno Nacional e iniciativas de emprendimiento y voluntariado.

Finalmente, del total del valor retenido equivalente a \$4,02 billones durante 2015 (35,8% del valor generado), el 58,6% fue destinado a las provisiones, especialmente para provisiones de cartera y leasing demostrando el compromiso del Grupo de garantizar el buen funcionamiento y calidad del balance. Los restantes \$1,66 billones se destinaron a reservas, con un crecimiento anual de 4,8%, con el propósito de respaldar y cumplir con los planes de crecimiento de la organización y los cambios que se presentan en materia de política económica y regulatoria.

Valor Económico	2015	2014	Variación %
Generado	11,23	9,39	19,6%
Margen de intermediación	7,23	6,01	20,4%
Comisiones netas	1,99	1,83	9,2%
Otros ingresos ordinarios	2,01	1,56	29,1%
Distribuido	7,22	6,30	14,6%
Proveedores	2,65	2,31	15,1%
Empleados	2,22	1,93	15,0%
Administración pública	1,38	1,20	14,7%
Accionistas	0,85	0,80	7%
Sociedad	0,01	0,01	-11,4%
Accionistas minoritarios subordinados	0,09	0,04	110,8%
Retenido	4,02	3,09	30,0%
Provisiones, depreciación y amortización	2,35	1,50	56,7%
Reservas	1,66	1,59	4,8%

Cifras en billones de pesos



Efectos de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera Niif

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Las normas de contabilidad y de información financiera adoptadas en Colombia corresponden a los decretos 2784 del 28 diciembre de 2012 y 3024 del 27 de diciembre de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, y decretos siguientes. El referido marco está basado en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta 31 de diciembre de 2012.

En el caso de la preparación de los estados financieros separados, se exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, únicamente respecto de la cartera de crédito y su deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidas en el capítulo I y II de la Circular Externa 100 de 1995, y de la NIIF 5 para la determinación del deterioro de los bienes recibidos en dación de pago, los cuales se provisionan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo Bancolombia se ha dado cumplimiento pleno a las NIIF.

Estados Financieros Separados Bancolombia S.A.

Balance de apertura

Considerando que la fecha de reporte de los primeros Estados Financieros bajo NIIF para los preparadores de información financiera del Grupo 1 en Colombia [art.1 Decreto 3024 de 2013] es 31 de diciembre de 2015, el Estado de Situación Financiera de Apertura utilizado para iniciar el proceso de aplicación de las NIIF en Colombia correspondió al inicio del periodo de transición, es decir, al 1° de enero de 2014, siguiendo lo contenido en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los siguientes son los efectos sobre los Estados Financieros Separados de Bancolombia S.A. a la fecha de preparación del Estado de Situación Financiera de Apertura:

Concepto	COLGAAP Dic 13	Ajuste de adopción	NIIF 01 Ene 14
Activos	89.913.605	60.630	89.974.235
Pasivos	77.484.504	440.448	77.924.952
Patrimonio	12.429.101	(379.818)	12.049.283



Los principales conceptos que generaron diferencias entre la aplicación de COLGAAP y NIIF en la preparación del Estado de Situación Financiera de Apertura Separado Bancolombia S.A. correspondieron a: reconocimiento de la obligación correspondiente al pago mínimo de 1% del valor de suscripción de las acciones preferenciales como instrumento pasivo [-\$299.963], reconocimiento de las obligaciones financieras asociadas a los activos tomados en leasing financiero [-\$205.750], registro del impuesto diferido activo y pasivo por las diferencias temporales entre las bases fiscales y contables [-\$113.227], reconocimiento de activos tomados en leasing y efecto de los cambios en vidas útiles de las propiedades y equipo [\$286.134], entre otros.

Diciembre de 2014

Durante el año 2014 se presentaron los siguientes efectos de transición sobre los Estados Financieros Separados de Bancolombia S.A.:

Concepto	COLGAAP Diciembre 14	Diferencia NIIF vs COLGAAP	NIIF Diciembre 14
Activos	100.287.094	337.746	100.624.840
Pasivos	83.593.805	739.749	84.333.554
Patrimonio	16.693.289	(402.003)	16.291.286
Utilidad neta	1.331.316	838.296	2.169.612

Los principales conceptos que generaron diferencias entre la aplicación de COLGAAP y NIIF en la preparación de los Estados Financieros Separados del cierre del año 2014 de Bancolombia S.A. correspondieron a: reversión del gasto amortización del crédito mercantil reconocido bajo COLGAAP [\$341.710], reversión del ingreso por dividendos de las subordinadas [-\$231,685] reconocido bajo COLGAAP, reconocimiento del ingreso por método de participación sobre las subordinadas [\$1.005.787] bajo NIIF, entre otros.

Estados Financieros Consolidados Grupo Bancolombia S.A.

Balance de apertura

Considerando que la fecha de reporte de los primeros Estados Financieros bajo NIIF, para los preparadores de información financiera del Grupo 1 en Colombia [art.1 Decreto 3024 de 2013] es 31 de diciembre de 2015, el Estado de Situación Financiera de Apertura utilizado para iniciar el proceso de aplicación de las NIIF en Colombia correspondió al inicio del periodo de transición, es decir, al 1° de enero de 2014, siguiendo lo contenido en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

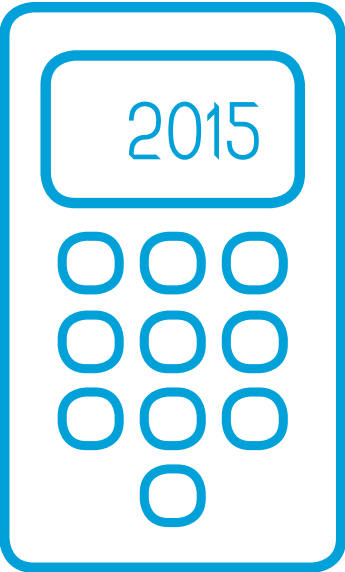
Los siguientes son los efectos sobre los Estados Financieros Consolidados del Grupo Bancolombia a la fecha de preparación del Estado de Situación Financiera de Apertura:

Concepto	COLGAAP Diciembre 13	Ajuste de adopción	NIIF 01 Enero 14
Activos	130.816.241	160.122	130.976.363
Pasivos	118.323.395	9.161	118.332.556
Patrimonio	12.492.846	150.961	12.643.807

Los principales conceptos que generaron diferencias entre la aplicación de COLGAAP y NIIF en la preparación del Estado de Situación Financiera de Apertura Consolidado del Grupo Bancolombia correspondieron a: registro del interés no controlante como componente del patrimonio [\$462.185], en COLGAAP el interés minoritario era registrado como pasivo, reconocimiento de la obligación correspondiente al pago mínimo de 1% del valor de suscripción de las acciones preferenciales como instrumento pasivo [-\$299.963], ajustes por la reclasificación de contratos de leasing operativo a financiero [\$150.513], registro del impuesto diferido activo y pasivo por las diferencias temporales entre las bases fiscales y contables [-\$212.719], valoración de inversiones patrimoniales [70.448], entre otros.

Diciembre de 2014

Durante el año 2014 se presentaron los siguientes efectos de transición sobre los Estados Financieros Consolidados del Grupo Bancolombia:



Concepto	COLGAAP Diciembre 14	Diferencia NIIF vs COLGAAP	NIIF Diciembre 14
Activos	148.724.861	905.020	149.629.881
Pasivos	131.907.507	355.894	132.263.401
Patrimonio	16.817.354	549.126	17.366.480
Utilidad neta	1.878.721	508.365	2.387.086

Los principales conceptos que generaron diferencias entre la aplicación de COLGAAP y NIIF en la preparación de los Estados Financieros Consolidados del cierre del año 2014 del Grupo Bancolombia correspondieron a: reversión del gasto amortización del crédito mercantil reconocido bajo COLGAAP, menor valor del deterioro de cartera bajo NIIF dada la aplicación de metodologías de evaluación de la cartera bajo pérdida incurrida, reconocimiento del impuesto diferido por las diferencias temporales entre las bases fiscales y contables, entre otros.



Gestión de la rentabilidad: Bancolombia, banco comercial

Bancolombia, en su dinámica de balance, presentó un crecimiento importante en los activos totales que aumentaron \$15,2 billones, cerrando en \$115,8 billones, lo cual corresponde a un incremento real de 15,1%, lo que equivale alrededor de 5 veces el crecimiento del PIB real proyectado para 2015. Bancolombia, con el 22,92%, continuó siendo la entidad bancaria con mayor participación de mercado en el sistema bancario colombiano respecto al valor de cartera y leasing financiero. Además, el nivel de activos con relación al total del sector alcanzó 23,35% a diciembre de 2015.

El saldo de la cartera y leasing financiero bruto presentó un incremento al cierre del año por \$9,9 billones, es decir, 13,8% en términos nominales, viéndose impactado por una devaluación año corrido de 31,6% en lo que respecta a la cartera en moneda extranjera, ME. Esta dinámica de crecimiento se dio en cada una de las modalidades de crédito: vivienda creció 18,6%; empresarial, que representó el 74,5% del crecimiento total de la cartera bruta

durante 2015, alcanzó una variación positiva de 14,2%; y consumo aumentó 8,5%.

Por su parte, las provisiones netas aumentaron con respecto al año anterior \$713 mil millones, 21,4%, como resultado del cambio en las metodologías del cálculo de las provisiones y el deterioro que presentó la calificación en general de la cartera durante el año. La participación con \$1,14 billones en el crédito sindicado desembolsado más grande en la historia del banco, en el mes de agosto, es una muestra de la confianza y el posicionamiento que tiene la entidad en el sector, ofreciendo soluciones a los diferentes sectores de la economía, como lo fue en la modalidad de vivienda donde se beneficiaron más personas con la entrega de, aproximadamente, 27.526 créditos.

El portafolio de inversiones netas finalizó con un incremento anual de \$1,5 billones, 7%, impulsado principalmente por el crecimiento de las inversiones en subsidiarias por \$3,2 billones, 27,3%, asociado al reconocimiento del método de participación patrimonial,

donde la devaluación del año vuelve a ser un factor de alta influencia en las líneas del balance. Dicho crecimiento se vio compensado con el descenso anual de las inversiones en títulos de deuda en \$1,8 billones, 20,1%, y por la reclasificación a activos mantenidos para la venta de la inversión en la compañía Tuya, por su intención de venta en el corto plazo. Por otro lado, los otros activos mostraron un crecimiento de \$3,6 billones, 36,7%, originado por el saldo del efectivo, las operaciones simultáneas y los fondos interbancarios, producto de mantener los niveles de liquidez adecuados en Bancolombia.

En la estructura del pasivo, se destaca el aumento anual en los depósitos por \$7,6 billones, 13,2%, asociado a mayores captaciones en cuentas de ahorro, CDT y al efecto de la devaluación del peso sobre los saldos en ME. Así mismo, durante igual periodo el saldo en bancos del exterior creció \$2 billones, 20,2%, y el saldo de bonos \$2,5 billones, 23,7%, consecuencia, en buena medida, de la devaluación corrida del año de 31,6%.

Por otro lado, el patrimonio creció 14,2%, \$2,3 billones, producto del incremento por el reconocimiento del método de participación patrimonial y al ajuste por diferencia en cambio de los bonos en ME, dando como resultado un ROE de 13,99% con los datos al cierre de 2015.

La calidad de la cartera (relación entre la cartera vencida y cartera bruta) se situó en 3,07% y la cobertura de la cartera vencida mediante provisiones terminó en 164,99%.

Las utilidades netas de Bancolombia alcanzaron \$2,5 billones, presentando un crecimiento respecto al año anterior de \$293 mil millones, 13,5%, asociado al incremento en el ingreso por interés neto, donde el incremento de \$1,3 billones de los ingresos de cartera y leasing financiero tuvieron la capacidad de absorber el aumento de \$563 mil millones del egreso por interés, la disminución de \$43,5 mil millones en los ingresos por títulos de deuda y el incremento de \$381 mil millones en las provisiones netas, las cuales crecieron de

acuerdo con el movimiento de nuevos desembolsos, cartera vencida y la aplicación de nuevas metodologías.

Así mismo, las utilidades se vieron beneficiadas por el incremento en otros ingresos operativos de \$158 mil millones, 11,1%, obedeciendo al incremento de \$106 mil millones en los ingresos por reconocimiento del método de participación. Por otro lado, los egresos operativos presentaron un crecimiento de \$301,8 mil millones, 8,8%, mientras que el gasto

cual se evidenció una mejoría en la eficiencia financiera de 145pb, ubicándose finalmente en 46,96%. Los gastos laborales aumentaron 12,2% producto de mayores provisiones en bonificaciones por remuneración variable y del crecimiento en los conceptos de sueldos y auxilios al personal. Por su parte, los gastos generales presentaron un aumento de 6,6%, principalmente por el incremento generalizado en egresos por honorarios, mantenimiento, reparaciones y pago de impuestos (Industria y Comercio y GMF).

LOS ACTIVOS TOTALES AUMENTARON 15,1%,
CERRANDO EN \$115,8 BILLONES, LO QUE EQUIVALE
ALREDEDOR DE CINCO VECES EL CRECIMIENTO DEL
PIB REAL PROYECTADO PARA 2015

de provisión de impuesto de renta tuvo una disminución de \$115,4 mil millones, un 32,7% inferior al registrado al cierre del año anterior.

Los egresos operativos crecieron a un menor ritmo que los ingresos operativos, por lo

Resultados consolidados Grupo Bancolombia

La economía colombiana presentó un menor dinamismo con respecto a 2014, dados los factores internos y externos que disminuyeron su crecimiento y afectaron los principales indicadores. El sistema financiero presentó resultados favorables a pesar de un complejo contexto económico y cambios en las normas financieras.

Los activos del sistema mostraron crecimiento, impulsado principalmente por incrementos en la cartera; sin embargo, estas variaciones en términos reales son menores a las registradas en los últimos dos años. Así mismo, las utilidades tuvieron buen desempeño debido, en gran parte, al registro en el PyG de los ingresos por método de participación de aquellas compañías que tienen inversión en otras empresas nacionales y regionales; sin embargo, se presentó un mayor gasto por el impuesto a la riqueza e incrementos en el costo de fondeo.

La economía de Centroamérica continuó desacelerándose debido al escaso crecimiento de la demanda externa regional. Panamá y Guatemala, a pesar

de tener menor crecimiento, superan el promedio de la región. Por su parte, El Salvador mostró un mejor desempeño en comparación con el año anterior. El sistema financiero de Centroamérica fue estable, los activos, los depósitos y el crédito incrementaron moderadamente, en parte por las perspectivas generadas por el contexto económico global.

Los activos totales consolidados del Grupo Bancolombia en 2015 crecieron \$43,3 billones con respecto al cierre de 2014, cerrando en \$193 billones, lo que representó un incremento de 28,97%, producto del crecimiento orgánico de las carteras, la depreciación del peso frente al dólar, y por la participación del 60% en el Grupo Agromercantil Holding, GAH de Guatemala, con un aporte de USD 3,9 billones al total del activo del Grupo.

La cartera bruta total creció un 26,4%, finalizando el año en \$145,6 billones. La cartera en moneda extranjera, ME, que representa el 41,2% de la cartera del Grupo, creció 55% producto de la inclusión del GAH con un

aporte de USD 2,6 billones. Esta cartera se distribuye entre cartera comercial, con un saldo de USD 2,1 billones, y la cartera de vivienda y de consumo con un saldo de USD 0,5 billones. Adicional a esto, se presentó una depreciación del peso con respecto al dólar de 31,6% en lo corrido del año, lo que ayudó a dicho incremento. Por otro lado, la cartera en moneda legal, ML, creció un 12% como resultado del dinamismo presentado en la operación propia del negocio.

El crecimiento de la cartera total estuvo impulsado básicamente por el aumento de la cartera empresarial en 30,7%—con un saldo de \$104 billones—, la cartera de consumo con un aumento de 11,6% con un saldo de \$21,4 billones y la cartera de vivienda que aumentó 36,4%, cerrando el año con un saldo de \$17,1 billones.

Los otros activos presentaron un crecimiento anual de 43,7%, sustentado en la gestión de la liquidez del Grupo que presentó aumento en las operaciones de repos y simultáneas por \$2 billones, en el efectivo por \$3,1 bi-

llones y en el crédito mercantil por \$2,1 billones, finalizando en \$6,5 billones, sustentado por la depreciación del peso frente al dólar de \$2,1 billones y por la inclusión del GAH en los estados financieros del Grupo Bancolombia impactando, principalmente, los conceptos mencionados por USD 0,4 billones.

A diciembre, los pasivos totalizaron \$172,6 billones, registrando un incremento anual de 30,47%. Los depósitos de clientes cerraron el año en \$121,8 billones (71% del pasivo), y su crecimiento está explicado principalmente por los CDT y cuentas de ahorros que crecieron en el año 34,9% y 22,2% respectivamente. La adquisición de GAH también contribuyó con un aumento en los depósitos en USD 2,6 billones. Por otro lado, los créditos con entidades financieras aumentaron 42,3%, explicado principalmente por un mayor crecimiento en ML de 23,4%, siendo Bancolombia y Leasing Bancolombia quienes tienen mayor participación.

En lo que se refiere a ME, se presentó un incremento de 50,4%, donde GAH aportó USD 0,3 billones y la depreciación del peso frente al dólar \$3,1 billones. Los bonos estuvieron marcados por su crecimiento en ME, principalmente por la depreciación del peso, la emi-

sión de USD 300 millones de Banco Agrícola realizada en el mes de junio y la adquisición de GAH que aporta un saldo de USD 0,3 billones.

El crecimiento patrimonial anual fue de \$3 billones, 17,5%, principalmente por las utilidades netas del ejercicio. Para el cierre del año se logró el control después de alcanzar una participación accionaria del 60% del GAH, de acuerdo con el interés estratégico del Grupo Bancolombia en el negocio financiero en Centroamérica.

La utilidad neta del Grupo creció 5,5% cerrando en \$2,5 billones. Este fue el resultado del crecimiento anual en el margen neto de interés en 20,4%, derivados de mayores ingresos por intereses de cartera que finalizaron el año en 11,4 billones, presentando un crecimiento de 22,9%. Al mismo tiempo, los otros ingresos operativos crecieron 25,8%, principalmente

por el reconocimiento del método de participación de las inversiones asociadas. Además se presentó un aumento en el gasto de provisiones netas por \$806 mil millones, sustentado por mayores niveles de desembolsos y cobertura para el deterioro de la cartera.

El indicador de eficiencia financiera del Grupo Bancolombia fue de 54,57%, esto debido al buen comportamiento de los ingresos por intereses de cartera y al crecimiento de otros ingresos operativos. Los egresos operativos cerraron el año en \$5,9 billones y el indicador de eficiencia operativa se situó en 3,62%.

Finalmente, el indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) terminó en 13,62% presentando una disminución de 119pb con respecto al año anterior, como resultado del incremento del patrimonio promedio del año en mayor proporción al aumento de la utilidad.

LOS ACTIVOS TOTALES CONSOLIDADOS DEL GRUPO BANCOLOMBIA CRECIERON \$43,3 BILLONES CON RESPECTO AL CIERRE DE 2014, CERRANDO EN \$193 BILLONES, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE **28,97%**.

Gestión de la eficiencia y rentabilidad

El indicador de eficiencia financiera presentó mejoras representativas durante el año, mejorando en 1,73 puntos porcentuales respecto a 2014. Los resultados han sido fruto de un crecimiento de los egresos operativos a un menor ritmo que los ingresos operativos, a su vez, hemos implementado varias acciones que nos han permitido dinamizar los recursos en la organización.

Algunas de esas actividades han sido el presupuesto alineado con la estrategia y la planeación financiera, la asignación de cupos en gastos por debajo de lo solicitado, el plan de eficiencia de la cadena de abastecimiento, el fortalecimiento del teletrabajo, el proyecto de optimización de ingresos y el proyecto de mejoramiento de procesos transversales con el apoyo de equipos interdisciplinarios, entre otros.

Dichos resultados también se vieron impulsados por una buena gestión de los egresos operativos, alineados con la visión del Grupo; generamos disminuciones sustanciales gracias a la automatización de algunos procesos, a los cambios en los esquemas de operación del banco con el proyecto Viva Voz y continuamos fomentando la cultura de austeridad, productividad y eficiencia.

Cifras en millones de pesos	2015	2014
Comisiones netas	1.993.044	1.825.710
Egresos operativos *	5.898.287	5.118.695
Indicador comisiones netas / gastos totales	33,79%	35,67%

* Los egresos operativos incluyen el impuesto a la riqueza en 2015.

Optimización de los ingresos

Cuando nuestras conversaciones van más allá del precio

Identificar oportunidades y generar nuevos ingresos para la organización es una prioridad que requiere conocimiento, actitud, recursividad, enfoque, disciplina y un trabajo articulado entre las direcciones de Optimización de Ingresos.

La gestión efectiva de la sensibilidad de nuestros clientes frente a los precios y de nuestra diferenciación en el mercado a través de una cultura de precios, está permitiendo que nuestros clientes nos elijan, recomienden y estén dispuestos a pagar por los valores agregados que ofrecemos. Durante 2015 se generaron nuevos ingresos por aproximadamente \$128 mil millones.

Porcentaje de Comisiones vs Gastos Totales

Al cierre del año, la relación de comisiones netas sobre egresos operativos fue de 33,79%, comparado con un 35,67% de 2014; este resultado se ve disminuido debido a que las comisiones netas crecieron en menor proporción que los egresos operativos, entre otros, por pago del impuesto al patrimonio por \$159.963 millones en 2015.

Gestión proactiva de la reputación

Nuestra filosofía de ser una Banca más Humana nos compromete con ampliar nuestras vías de conversación con cada grupo de relación. Por esta razón, durante el año 2015, en Bancolombia contamos con la asesoría de Reputation Institute en el diseño de nuestro propio Modelo de Reputación Corporativa, que nos permitió conocer la percepción emocional y racional que tienen los diferentes grupos de relación sobre el modelo de negocio de la organización bajo parámetros de confianza, buena impresión, estima y recomendación.

Consultamos 11 grupos de relación entre los que se encuentran clientes de los segmentos personas, pymes y empresas, personas no clientes, medios de comunicación, líderes de opinión, inversionistas, analistas financieros, autoridades, proveedores y colaboradores, y los resultados nos entregaron un indicador de reputación de 73,18%.

De las dimensiones evaluadas, las mejor calificadas fueron liderazgo, integridad y solidez, y las oportunidades que tiene la organización para continuar generando valor compartido se encuentran asociadas a temas como innovación, experiencia cliente y sostenibilidad.

La empresa con mejor reputación en Colombia

Durante 2015, y de acuerdo con la medición anual del Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (Merco), Bancolombia fue la empresa con mejor reputación en Colombia y obtuvo el primer puesto en el estudio de Responsabilidad y Gobierno Corporativo. Este reconocimiento hace parte de la valoración que realizan los grupos de interés más significativos en el país, y que entrega el ranking de las 100 empresas que más se destacan por sus resultados económicos, calidad de la oferta comercial, talento, innovación, internacionalización, y ética y responsabilidad corporativa.

NUESTRO MODELO DE REPUTACIÓN CORPORATIVA NOS ENTREGÓ UN INDICADOR DE 73,18%. LIDERAZGO, INTEGRIDAD Y SOLIDEZ, LAS DIMENSIONES MEJOR CALIFICADAS



Compromiso con nuestros inversionistas

Tuvimos una constante interacción por medio de más de 550 reuniones con inversionistas para comunicar los resultados del banco y resolver sus dudas.

Con estos encuentros buscamos informar los aspectos más relevantes de la organización a los accionistas y tenedores de bonos por medio de un espacio abierto en el que resolvimos inquietudes sobre pagos de dividendos, conversión de acciones antiguas en acciones de Bancolombia, derechos de los accionistas y emisiones de acciones, entre otras.

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

Estas labores contribuyen a que Bancolombia pueda acceder a los mercados de capitales de manera recurrente, ya que es un emisor conocido.

Contamos con el Centro de Atención al Accionista, en el que atendemos sus necesidades por medio de una línea telefónica en la que contamos con una atención prioritaria.

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

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

La relación que hemos mantenido con los fondos de pensiones colombianos que invierten en nuestros títulos ha sido muy fructífera para ambas partes; al tiempo que los fondos han visto crecer su inversión, la organización ha obtenido recursos vía bonos o acciones con el propósito seguir creciendo. A 31 de diciembre de 2015, los bonos representaban el 11,4% de los pasivos del banco, y entre ambos (patrimonio y bonos) representaban el 20% de los activos del banco.

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



LOS MÁS DE 13 MILLONES DE COLOMBIANOS QUE AHORRAN EN LOS FONDOS PRIVADOS DE PENSIONES SON LOS BENEFICIARIOS FINALES DEL CRECIMIENTO, SOLIDEZ Y RENTABILIDAD DE BANCOLOMBIA

El Banco más sostenible de América

Por cuarto año consecutivo fuimos ratificados por Robeco Sam como una de las 27 empresas más sostenibles del mundo, obteniendo un puntaje de 87 sobre 100 en el Índice de Sostenibilidad Global del Dow Jones. Además, este resultado nos lleva a posicionarnos como el banco más sostenible de América, incluyendo Canadá y Estados Unidos, y nos ubica primeros en el ranking de mercados emergentes y quintos a nivel mundial.

	Focos planeación estratégica	Tema material	Indicador	Puntaje	Dimensión	Vicepresidencia
Indicadores que subieron puntaje en 2015	Crecimiento sostenible	Consolidación internacional	Reporte ambiental	100	Ambiental	Vic. Desarrollo de la Banca Más Humana
	Valor de la Confianza	Consolidación del modelo de sostenibilidad social y ambiental	Gestión de marca	100	Económica	Vic. Desarrollo de la Banca Más Humana
	Valor de la Confianza	Gestión proactiva de la reputación	Políticas y medidas anticrimen	100	Económica	Vic. de Servicios Administrativos
	Valor de la Confianza	Consolidación del modelo de sostenibilidad social y ambiental	Temas controversiales en los negocios	100	Social	Vic. Desarrollo de la Banca más Humana
	Valor de la Confianza	Gestión estratégica del riesgo	Estabilidad Financiera y Riesgo Sistemico	100	Económica	Vic. De riesgos
	Crecimiento sostenible	Potenciar negocios clave en la generación de valor	Estrategia de Cambio Climático	99	Ambiental	Vic. Desarrollo de la Banca más Humana
	Crecimiento sostenible	Potenciar negocios clave en la generación de valor	Ciudadanía Corporativa	98	Social	Vic. Desarrollo de la Banca más Humana
	Crecimiento sostenible	Consolidación internacional	Cadena de abastecimiento	96	Económica	Vic. de Servicios administrativos
	Innovación en la experiencia grata de los clientes	Construir más y mejores relaciones con los clientes	Negocios Sostenibles	96	Ambiental	Vic. Desarrollo de la Banca más Humana/Unidades de Negocios
	Crecimiento sostenible	Gestión de la eficiencia y la rentabilidad	Sistema de gestión ambiental	93	Ambiental	Vic. Desarrollo de la Banca más Humana
	Crecimiento sostenible	Consolidación internacional	Reporte social	90	Social	Vic. Desarrollo de la Banca más Humana
	Personas comprometidas con una Banca más Humana	Consolidación del modelo de gestión de Banca más Humana	Seguridad y salud ocupacional	88	Social	Vic. Gestión de lo Humano
	Valor de la Confianza	Consolidación del modelo de sostenibilidad social y ambiental	Códigos de conducta y ética	85	Económica	Vic. Jurídica Secretaría General
	Personas comprometidas con una Banca más Humana	Consolidación del modelo de gestión de Banca más Humana	Desarrollo del capital humano	84	Social	Vic. Gestión de lo Humano
Indicadores que bajaron puntaje en 2015	Valor de la Confianza	Consolidación del modelo de sostenibilidad social y ambiental	Estrategia de impuestos	81	Económica	Vic. Financiera
	Personas comprometidas con una Banca más Humana	Gestión innovadora del talento	Retención y atracción del talento	75	Social	Vic. Gestión de lo Humano
	Innovación en la experiencia grata de los clientes	Impecabilidad y simplicidad operativa	Inclusión financiera	88	Social	Unidades de Negocio
	Personas comprometidas con una Banca más Humana	Consolidación del modelo de gestión de banca más humana	Prácticas laborales y derechos humanos	86	Social	Vic. Gestión de lo Humano/ Vic. Desarrollo de la Banca más Humana
	Crecimiento sostenible	Consolidación internacional	Vinculación de grupos de relación	85	Social	Vic. Desarrollo de la Banca más Humana
	Innovación en la experiencia grata de los clientes	Construir mas y mejores relaciones con los clientes	Gestión de relacionamiento con clientes	80	Económica	Unidades de Negocio
	Valor de la Confianza	Gestión proactiva de la reputación	Gestión de riesgos y crisis	79	Económica	Vic. De Riesgos
	Crecimiento sostenible	Gestión de la eficiencia y la rentabilidad	Ecoeficiencia operacional	66	Ambiental	Vic. Desarrollo de la Banca más Humana
	Valor de la Confianza	Consolidación del modelo de sostenibilidad social y ambiental	Gobierno corporativo	59	Económica	Vic. Jurídica Secretaría General

Compromisos voluntarios



Como grupo financiero que fundamenta sus actuaciones en la ética, entendemos que no solo se trata de obtener resultados económicos, sino también de generar valor compartido, de crecer junto a nuestros accionistas, inversionistas, colaboradores y clientes, de ser más rentables entendiendo nuestro rol social y los impactos que podemos generar en el medio ambiente. Por eso trabajamos en función de la sostenibilidad, de la perdurabilidad como la manera de trascender la forma como servimos y le generamos valor en el

largo plazo a cada uno de nuestros grupos de relación. Con el fin de llevar hacia adelante nuestra estrategia, nos hemos adherido voluntariamente a diferentes marcos a través de los cuales demostramos nuestro compromiso para que cada acción que realicemos evalúe el impacto que tendrá sobre las comunidades en el corto plazo y en el bienestar de las futuras generaciones.

Presentamos algunos de los protocolos y compromisos a los que nos hemos adherido:

Protocolos y adhesiones		
Principios de Ecuador desde: 2008	Aplicamos procesos de evaluación de riesgos ambientales y sociales en la financiación de proyectos	21 proyectos evaluados
Unep FI desde:2011	Somos parte de una red internacional de instituciones financieras que buscan compartir información sobre temas ambientales y sociales e intercambiar experiencias	250 entidades vinculadas
CDP desde:2013	Hace tres años definimos en el Grupo Bancolombia nuestra política y estrategia de cambio climático, y realizamos nuestro primer reporte al Carbon Disclosure Project, CDP	99 puntos en divulgación y B en desempeño
Pacto Global desde:2008	Gestionamos nuestro compromiso en sus 4 áreas: Derechos Humanos, prácticas laborales, anticorrupción y medio ambiente	Gestionamos los 10 principios
DJSI desde:2012	Generamos valor a partir del desarrollo sostenible considerando nuestro rol económico, ambiental y social	87 puntos sobre 100 5° Banco más sostenible a nivel mundial
CEO Mandato del Agua desde:2015	En el desarrollo de nuestra operación, no requerimos altos consumos de agua; sin embargo, reconocemos la importancia del recurso hídrico	Gestionamos sus 6 aspectos
Negocios por la paz desde:2015	Nos sumamos a esta iniciativa que permitirá denificar nuestro papel como agente facilitador de cambio y transformador de situaciones conflictivas en espacios de paz y convivencia, en las áreas en donde operamos	2.080 beneficiarios

Consolidación internacional

Principales cifras filiales del exterior
Diciembre 31 2015 / 2014
Cifras en millones de dólares

NOTA: las cifras presentadas a continuación corresponden a los saldos individuales de cada una de las filiales

	Banco Agrícola			Bancolombia Panamá		
	2015	2014	Variación	2015	2014	Variación
Activos	4.148,40	3.987,29	4,04%	5.435,72	4.990,29	8,93%
Pasivos	3.593,11	3.421,20	5,02%	4.462,39	4.132,73	7,98%
Patrimonio	555,30	566,09	(1,91%)	973,33	857,56	13,50%
Utilidad Neta	71,46	78,47	(8,93%)	132,73	104,73	26,74%
Ingreso Operacional	394,36	351,70	12,13%	312,80	232,37	34,61%
Cartera						
Vivienda	475	464	2,37%	-	-	-
Consumo	1.193	1.138	4,83%	1	2	-50,00%
Comercial	1.288	1.275	1,02%	2.835	2.461	15,20%
Microcrédito	7	9	-22,22%	-	-	-
Leasing	-	-	-	566	552	2,54%
Titulos de Deuda	300.238	196.368	52,90%	137.750	182.251	-24,42%
Valor Razonable	300.238	196.368	52,90%	14.301	48.248	-70,36%
Costo amortizado	-	-	0,00%	123.449	134.003	-7,88%
Titulos Participativos	168	-	-	-	-	-
Valor Razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Valor Razonable con cambios en ORI	168	-	-	-	-	-
	Bancolombia Puerto Rico			Leasing Perú		
	2015	2014	Variación	2015	2014	Variación
Activos	471,62	349,73	34,85%	98,35	130,58	-24,68%
Pasivos	368,53	250,85	46,91%	84,22	113,53	-25,82%
Patrimonio	103,09	98,88	4,26%	14,13	17,05	-17,13%
Utilidad Neta	4,20	4,88	-14,00%	(0,75)	1,30	-157,79%
Ingreso Operacional	20,51	24,51	-16,32%	34,80	35,48	-1,93%
Cartera						
Vivienda	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-	-	-
Comercial	402	313	28,43%	-	-	-
Microcrédito	-	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	85	108	-21,30%
Titulos de Deuda	-	-	-	-	-	-
Valor Razonable	-	-	-	-	-	-
Costo amortizado	-	-	-	-	-	-
Titulos Participativos	-	-	-	-	-	-
Valor Razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-

TRM 2014: 2.392,46 / TRM promedio 2014: 2.000,68 / TRM 2015: 3.149,47 / TRM promedio 2015: 2.746,55

	Fondo de Inversión Renting Perú			Fidu Perú			
	2015	2014	Variación	2015	2014	Variación	
Activos	17,13	29,50	-41,94%	3,91	4,02	-2,62%	
Pasivos	8,24	17,67	-53,38%	0,25	0,08	202,99%	
Patrimonio	8,89	11,83	-24,86%	3,66	3,93	-6,93%	
Utilidad Neta	1,24	0,14	815,72%	0,24	0,23	6,43%	
Ingreso Operacional	12,93	14,50	-10,82%	1,55	1,45	6,79%	
Cartera							
Vivienda	-	-	-	-	-	-	
Consumo	-	-	-	-	-	-	
Comercial	-	-	-	-	-	-	
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	
Leasing	-	-	-	-	-	-	
Titulos de Deuda	178,00	-	-	-	-	-	
Valor Razonable	178,00	-	-	-	-	-	
Costo amortizado	-	-	-	-	-	-	
Titulos Participativos	-	-	-	169	-	100%	
Valor Razonable con cambios en resultados	-	-	-	169	-	-	
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-	
	Valores Bancolombia Panamá			Banistmo			Grupo Agromercantil Holding
	2015	2014	Variación	2015	2014	Variación	2015
Activos	18,37	18,36	0,05%	8.827,24	8.210,77	7,51%	3.853,75
Pasivos	0,55	0,55	-0,47%	7.977,50	7.442,87	7,18%	3.426,91
Patrimonio	17,82	17,81	0,06%	849,74	767,90	10,66%	426,84
Utilidad Neta	0,01	0,81	-98,76%	99,62	125,13	-20,39%	-
Ingreso Operacional	4,77	5,52	-13,47%	704,66	766,95	-8,12%	-
Cartera							
Vivienda	-	-	-	1.867	1.637	14,05%	275
Consumo	-	-	-	1.187	1.084	9,50%	249
Comercial	-	-	-	3.585	3.439	4,25%	2.054
Microcrédito	-	-	-	82	56	46,43%	5
Leasing	-	-	-	100	54	85,19%	8
Titulos de Deuda	5.423	553	880,65%	856.229	743.597	15,15%	600.332
Valor Razonable	5.423	553	880,65%	763.744	743.597	2,71%	176.838
Costo amortizado	-	-	-	92.485	-	-	423.494
Titulos Participativos	-	3.055	-100,00%	14.235	16.922	-15,88%	2.465
Valor Razonable con cambios en resultados	-	3.055	-100,00%	-	-	-	-
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	14.235	16.922	-15,88%	2.465



Sede principal del BAM, ciudad de Guatemala.

Política de impuestos

El Grupo Bancolombia, como actor regional presente en 10 países, atiende de manera responsable y oportuna sus funciones como contribuyente tributario, entendiendo que pagar los impuestos correspondientes a la gestión que realiza debe hacerse en el lugar donde se está operando. Esto tiene un significativo impacto en lo social pues dichos recursos apalancan el desarrollo de las comunidades donde hacemos presencia, ya que es una forma de contribuir con la sostenibilidad fiscal que promueven los Gobiernos mediante las diferentes medidas que han implementado y que tienen como fin garantizar unas finanzas públicas sanas.

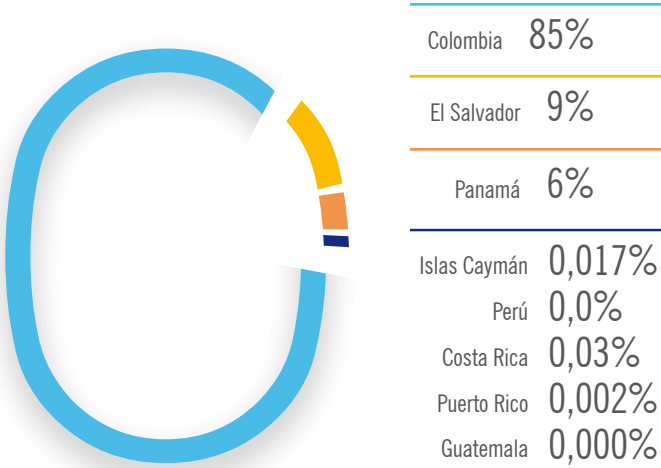
Con el fin de dar un cumplimiento oportuno a las obligaciones fiscales, de acuerdo con las normas vigentes,

permanentemente se están revisando y analizando las leyes, decretos, doctrinas y jurisprudencia que son emitidos por las entidades nacionales y territoriales de cada país.

En los próximos años el pago de obligaciones fiscales del Grupo se verá afectado por una reforma tributaria que se espera sea promulgada en Colombia en 2016.

En los siguientes gráficos se detallan la proporción de impuestos y los valores pagados por el Grupo en cada país:

Participación por país en el total de impuestos



Impuestos pagados por región

Región	Impuestos
Colombia	1.149.611
El Salvador	128.456
Panamá	82.351
Perú	(259)
Islas Cayman	234
Costa Rica	40
Puerto Rico	24
Guatemala	-
TOTAL	1.360.456

Cifras en millones de pesos

Alianzas para evolucionar

Fortalecimos nuestro modelo de alianzas estratégicas como respuesta a los grandes cambios que nos plantea un entorno competido y que nos llevan a ser más activos en la búsqueda de esquemas de crecimiento distintos a los tradicionales. Con el propósito de cambiar la mentalidad con relación al desarrollo de nuevos negocios, trabajamos con otros como un camino alternativo de crecimiento e innovación, y así generar mayor valor compartido a la comunidad.



Protección

Hemos cambiado la vida de 360 personas a través de Solución Inmobiliaria, crédito de libre inversión con pignoración de pensiones voluntarias y crédito para estudiar. Colocaciones de \$41 mil millones, donde el crédito de libre inversión participa con un 53,5% del total.

Centro de Excelencia y Apropiación en Big Data y Data Analytics

Fortalecimos la estrategia de Big Data y Capacidades Analíticas de datos en Colombia, con la adjudicación de la convocatoria de Colciencias y MinTIC. Gracias a esta alianza conjunta entre academia, estado y sector privado nacerá el Centro de Excelencia y Apropiación en Big Data y Data Analytics para la solución de retos públicos y empresariales. Miembros: DNP, Grupo Nutresa, Bancolombia, Universidad de Los Andes, Eafit, Icesi, Pontificia Universidad Javeriana, IBM, EMC, SAS y Cluster CreaTIC.

470.000
clientes beneficiados

Transporte masivo

Iniciamos operación de las tarjetas débito de marca compartida con los sistemas de transporte masivo de las principales ciudades del país: SITP (Bogotá), Transmetro (Barranquilla) y MIO (Cali), a través de las cuales buscamos facilitar el acceso a estos sistemas de transporte sin hacer fila para recargas, debitando el valor del viaje directamente de la cuenta de ahorros. Facturación: \$572.389. Además, se cerraron alianzas similares con el Metro de Medellín y Megabús de Pereira, las cuales empezarán a operar en 2016.

Avianca – LifeMiles

Cerramos la Alianza LifeMiles, Avianca, Visa y Bancolombia con la cual nuestros clientes Pyme y Micropyme podrán contar con la Tarjeta de Crédito Avianca LifeMiles de Bancolombia con beneficios exclusivos para ellos. 21.000 plásticos colocados. Facturación: \$56.000 millones en 4 meses de operación.



Exxon Mobil:

Implementamos un nuevo concepto llamado Autobanco, soportado en el modelo de corresponsalía bancaria en las estaciones de servicio Esso y Mobil para que los clientes accedan a servicios financieros mientras recargan combustible a sus vehículos.

29.000
plásticos colocados

Gobierno Corporativo

En Bancolombia adelantamos una serie de acciones tendientes a actualizar nuestro modelo de Gobierno Corporativo, en línea con el propósito de acoger mejores estándares de acuerdo con las recomendaciones de organismos internacionales y lo esperado por los reguladores para un grupo financiero del tamaño y relevancia del nuestro.

Prácticas implementadas en las Asambleas de Accionistas 2015

Asamblea ordinaria - marzo 2015. Convocatoria con 30 días.

Asamblea extraordinaria - octubre 2015. Convocatoria con 15 días.

- Publicación propuestas con 15 días de antelación a la Asamblea.
- Lectura informe de actividades del Comité de Auditoría por parte de su presidente
- Publicación modelo de poderes
- Eliminación Proposiciones y Varios

Modificación Código de Buen Gobierno del Grupo Bancolombia

Septiembre 2015.

- Reglamento de participación en asambleas
- Mecanismos para acceso a información previa
- Nuevas responsabilidades de la Junta Directiva
- Responsabilidades del Presidente de la Junta, el Secretario y los comités de apoyo de la Junta
- Régimen de operaciones con partes relacionadas
- Modelo de conflictos de interés y su clasificación en esporádicos y permanentes
- Modelo de actuación del Grupo

Reforma estatutaria.

Octubre 2015.

- Opción de Votación de reforma de estatutos de manera separada por artículos.

Fortalecimiento de revelación de información en la página web. 2015

- Encuesta Código País 2015: 96% de estándares adoptados Enero 2016

Código País

Otras actividades realizadas en 2015 en materia de Gobierno Corporativo

Conferencias:

- Liderazgo en Juntas Directivas (Curtis Crawford)
- Rol Estratégico de las Juntas Directivas (Liga de Directores), Prospecta, Lima Perú. Julio.

Revelaciones Dow Jones

IV Foro Internacional de Gobierno Corporativo
Promovido por IFC, SECO, Confecámaras y la Cámara de Comercio de Bogotá. Noviembre

Foro El Gobierno Corporativo en las empresas de familia
Cámara de Comercio Colombo Americana. Septiembre

Evaluación de Códigos de Ética y Gobierno Corporativo

Convenio Bancolombia-Gobierno Suizo y Confecámaras.

Sección Junta Directiva



Comité de Auditoría
12 reuniones
Comité de Riesgos
13 reuniones
Comité de Buen Gobierno
2 reuniones
Comité de Designación, Compensación y Desarrollo
3 reuniones

	David Bojanini García Presidente de Junta Directiva Miembro no independiente	José Alberto Vélez Cadavid Miembro no independiente	Gonzalo Alberto Pérez Rojas Miembro no independiente	Ricardo Sierra Moreno Miembro independiente	Roberto Steiner Sampedro Miembro independiente	Hernando José Gómez Restrepo Miembro independiente	Rafael Martínez Villegas Miembro independiente
Fecha de designación inicial en la Junta	2007	1996	2004	1996	2014	2013	2010
Asistencia reuniones 2015	100%	100%	100%	92%	92%	100%	100%
Porcentaje en el total de las acciones y # de acciones poseídas	0,000% 10 acciones ordinarias	0,000%	0,000% 10 acciones ordinarias	0,000% 264 acciones ordinarias	0,000% 1.338 acciones preferenciales	0,000%	0,000% 11 acciones ordinarias
Comités que integra	Comité de Riesgos** Comité de Designación, Compensación y Desarrollo	Comité de Buen Gobierno* Comité de Designación, Compensación y Desarrollo	No integra ningún comité	Comité de Auditoría Comité de Designación, Compensación y Desarrollo	Comité de Riesgos*	Comité de Auditoría* Comité de Riesgos	Comité de Auditoría
Asistencias Comités 2015	90% y 100%	100% y 100%		92% y 100%	90%	100% y 100%	100% y 100%
Honorarios recibidos	Junta Directiva: \$66 millones Comité Riesgos: \$50 millones	Junta Directiva: \$66 millones	Junta Directiva: \$66 millones	Junta Directiva: \$66 millones Comité Auditoría: \$55 millones	Junta Directiva: \$66 millones Comité Riesgos: \$50 millones	Junta Directiva: \$66 millones Comité Auditoría: \$60 millones Comité Riesgos: \$55 millones	Junta Directiva: \$66 millones Comité Auditoría: \$60 millones

** El Comité de Riesgos tuvo 2 reuniones extraordinarias durante 2015. En una de las dos reuniones David Bojanini se abstuvo de asistir dado que se iban a analizar aspectos relacionados con riesgo de crédito de una operación que una de las Compañías vinculadas de Grupo Suramericana pretendía celebrar con Bancolombia.

* Presidente del Comité

Gobierno Corporativo

Implementación Código País

Las siguientes fueron las acciones desplegadas por Bancolombia para acoger los estándares de gobierno corporativo establecidos en la Circular 28 del 30 de septiembre de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, más conocida como “Nuevo Código País”:

Prácticas de Asamblea. En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada en marzo de 2015, se hizo la convocatoria a la asamblea con 30 días de antelación, se divulgó en la página web con 15 días de antelación, la información soporte de los asuntos del orden del día, se dio lectura al informe de gobierno corporativo y al informe de actividades del Comité de Auditoría, este último presentado por su presidente. De igual manera, se publicaron modelos de poderes para delegación de votos y se eliminó el punto de Propositiones de los Accionistas en el orden del día de la Asamblea.

Por su parte en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada en el mes de octubre, se hizo la convocatoria con 15 días de antelación, y con la misma antelación se publicó a través de la página web información integral de la propuesta de reforma de estatutos del Banco y el informe de la administración sobre el incremento de capital autorizado. En esta asamblea, se votó de manera separada la modificación del capital autorizado del Banco y adicionalmente, otras modificaciones a los estatutos fueron explicadas por unidad temática. A los accionistas se les informó el derecho de solicitar la votación de la reforma de estatutos de manera separada por artículos, derecho éste que no fue ejercido por los accionistas.

Reforma de Estatutos. Se reformaron los estatutos del Banco. Los principales cambios son: ampliación de términos para realizar convocatorias de asamblea a 30 días en el caso de las asambleas ordinarias y 15 para las extraordinarias, establecimiento de nuevos derechos para la participación en asambleas e información previa para los accionistas, funciones indelegables en cabeza de la Asamblea tales como la atribución para definir las políticas de sucesión de la Junta Directiva, políticas de remuneración variable de los principales ejecutivos, entre otras.

La reforma también permitió la actualización de los estatutos en algunos otros aspectos y los hizo compatibles con la circulación electrónica de las acciones desmaterializadas y los habilitó para que, tan pronto, la legislación Colombiana permita mecanismos de voto electrónico, Bancolombia pueda implementarlos. Esto será de enorme utilidad para que los accionistas que están por fuera del domicilio social, puedan participar en las asambleas y ejercer sus derechos de voto de manera electrónica.

Código de Buen Gobierno. Se modificó el Código de Buen Gobierno. De esta modificación destacamos lo siguiente: reglamentación de nuevos derechos para los accionistas en cuanto a la participación en asambleas y mecanismos para acceso a información previa, nuevas responsabilidades de la Junta, responsabilidades del presidente de la Junta, el Secretario y los comités de apoyo de la Junta, régimen de operaciones con partes relacionadas, ajustes al modelo de conflictos de interés y su clasificación en esporádicos y permanentes, e incorporación de premisas y pilares de actuación de las filiales internacionales.

Página web corporativa. A lo largo de 2015 fortalecimos la página web corporativa incorporando mayores y mejores revelaciones en información para los accionistas, arquitectura de control, información de los administradores (se incorporaron anexos relacionados con los criterios de independencia de los miembros de la junta, experiencia y perfiles de los miembros actuales de la junta, remuneración de la junta directiva en 2014, descripción modelo de remuneración variable de los principales ejecutivos) así como información sobre los comités de apoyo de la junta y línea ética, entre otros.

En el mes de enero de 2016, Bancolombia presentó reporte de la primera encuesta de Nuevo Código País de Gobierno Corporativo con un porcentaje de cumplimiento superior al 96%. El detalle de la información de la encuesta puede ser consultada en la página web corporativa del Grupo Bancolombia en el espacio información corporativa/ gobierno corporativo/ documentos de interés/ Encuesta Código país.

Otras actividades en materia de gobierno desplegadas, fueron las siguientes

Conferencias: Realizamos conferencias de sensibilización con Curtis Crawford, consultor internacional experto en temas de liderazgo en Junta Directivas, donde se intercambiaron visiones y opiniones con los miembros de varias juntas directivas de las filiales nacionales e internacionales respecto del papel que deben tener los miembros de junta y las competencias y roles específicos que les permitan enfocarse en la estrategia de las compañías.

Liga de Directores. Participamos en el segundo encuentro de la Liga de Directores, realizado en Lima, Perú, y organizado por Prospecta, donde asistieron cerca de 110 directores y altos ejecutivos de organizaciones líderes de diversas industrias provenientes de los países de Centro América, Alianza Pacífico y Brasil. A dicho encuentro asistieron directores y ejecutivos de Bancolombia y varias compañías filiales colombianas, y de Perú, Panamá y Guatemala. Los espacios de discusión e intercambio de opiniones de este evento estuvieron centradas principalmente en los siguientes asuntos: adaptación de la Junta a cambios en el contexto estratégico y su involucramiento en temas como sucesión del talento de ejecutivos, la gestión del riesgo y el liderazgo en momentos de crisis.

IV Foro Internacional de Gobierno Corporativo. En el mes de noviembre, el Banco Mundial a través de la IFC, en conjunto con SECO, Confecámaras, y la Cámara de Comercio de Bogotá organizaron el IV Foro Internacional de Gobierno Corporativo para dar a conocer nuevas tendencias. El Grupo Bancolombia, a través de una Directora de una Filial, participó como expositora en el panel “Participación de la Mujer en las Juntas Directivas”.

Foro para empresas de familia. En el mes de septiembre, la Cámara de Comercio Colombo Americana



A LO LARGO DE 2015
FORTALECIMOS LA PÁGINA WEB
CORPORATIVA, INCORPORANDO
MAYORES Y MEJORES
REVELACIONES EN INFORMACIÓN
PARA LOS ACCIONISTAS

na, organizo dos eventos dirigidos a empresas de familia, con el fin de sensibilizar sobre la importancia de contar con altos estándares de gobierno corporativo como factor clave de sostenibilidad, Bancolombia invitó y financió la participación en este foro de 100 de nuestros clientes empresas de familia en las ciudades de Medellín y Bogotá.

Convenio Bancolombia-Gobierno Suizo y Confecámaras. En desarrollo del convenio suscrito en 2012 con el Gobierno Suizo a través de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de la Confederación Suiza – SECO y con Confecámaras para la implementación de una metodología que considere prácticas de gobierno corporativo en análisis de crédito, en 2015 se dio inicio a la recolección de información de los clientes. Se espera en el futuro, con la muestra seleccionada, realizar pruebas estadísticas que permitan determinar la relevancia de las variables cualitativas de gobierno corporativo en los estudios de crédito.

Evaluación de Código de Ética. Adelantamos la evaluación anual al Código de Ética para todos los empleados del Grupo en todos los países donde tenemos presencia, llegando a un porcentaje de realización superior al 96% que corresponde a cerca de 28.000 empleados que hacen parte del Grupo.

Revelaciones de acuerdo con estándares definidos para el Índice de Sostenibilidad Dow Jones: Bancolombia publicó en la página web corporativa tanto en inglés como en español, una serie de documentos con revelaciones sobre el conjunto de políticas y prácticas que rigen las actuaciones de Grupo. Dicha información complementó los requerimientos de Código País.

Estructura accionaria de Bancolombia

La estructura accionaria de Bancolombia, matriz del Grupo Bancolombia, se presenta de manera completa en el informe de gestión. Los siguientes son los accionistas que poseían participaciones superiores al 1% del capital de Bancolombia al 31 de diciembre de 2015 (información ésta que periódicamente se registra a través del SIMEV- Sistema Integral de Información del Mercado de Valores y que es de público acceso a través de la Superintendencia Financiera de Colombia):

Accionistas cuya participación Individual es igual o superior a 1%	Participación acciones Ordinarias %	Participación acciones Preferenciales %	Participación Total %
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	46.00%	4.36%	26.43%
Fondo Bancolombia ADR Program	0.00%	46.38%	21.80%
Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado	10.96%	7.09%	9.14%
Fdo de Pensiones Obligatorias Proteccion Moderado	3.77%	11.30%	7.31%
Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado	2.80%	2.31%	2.57%
Emmery Equity Corporation	4.78%	0.00%	2.54%
Lorange Industrial Corporation	4.04%	0.00%	2.14%
Cementos Argos S.A.	4.01%	0.00%	2.12%
Fondo Bursatil Ishares Colcap	0.73%	1.87%	1.26%
Fundacion para El Beneficio	1.94%	0.02%	1.04%

En las notas de los estados financieros, se detalla el capital autorizado, suscrito y pagado de Bancolombia. Así mismo, se hace una descripción detallada de los privilegios y restricciones que se derivan de cada uno de los tipos de acciones emitidas por la sociedad.

Acciones de propiedad de los miembros de la Junta Directiva: Ninguno de los miembros de Junta Directiva del Banco, posee de manera directa acciones ordinarias o preferenciales de Bancolombia que les confieran derechos relevantes que puedan afectar la independencia y objetividad en la toma de las decisiones. Los derechos de voto derivados de las acciones ordinarias de todos los directores corresponden a un total de 0.000058% de los derechos de voto del Banco. A continuación se presenta la información detallada de la participación accionaria que tienen los Directores en Bancolombia S.A. con corte a 31 de diciembre de 2015:

Nombre	Número Acciones Ordinarias	%	Número Acciones Preferenciales	%	Total Acciones	% Total
David Bojanini Garcia	10	0.000%	-	-	10	0.000%
Jose Alberto Velez Cadavid	-	-	-	-	-	-
Gonzalo Alberto Perez Rojas	10	0.000%	-	-	10	0.000%
Ricardo Sierra Moreno	264	0.000%	-	-	264	0.000%
Roberto Steiner Sampedro	-	-	1,338	0.000%	1,338	0.000%
Hernando Jose Gomez Restrepo	-	-	-	-	-	-
Rafael Martinez Villegas	11	0.000%	-	-	11	0.000%

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

En desarrollo de este reglamento, en el transcurso de 2015:

- No se presentó ante la Junta Directiva ninguna autorización para que un Director negociara acciones del Banco.
- La Junta Directiva impartió autorizaciones para que algunos de sus principales ejecutivos negociaran acciones del Banco con fines ajenos a especulación. Estas autorizaciones correspondieron a retiros de recursos del Fondo SVA, a través del cual se administra el modelo de remuneración variable para todos los

NINGUNO DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO POSEE DE MANERA DIRECTA ACCIONES ORDINARIAS O PREFERENCIALES DE BANCOLOMBIA QUE PUEDAN AFECTAR LA INDEPENDENCIA

empleados del Grupo Bancolombia y que está representado en acciones del Banco. Las autorizaciones respecto de los empleados que hacen parte de la alta gerencia fueron reveladas al mercado como información relevante y la sumatoria de tales operaciones, fue inferior a COP\$400 millones.

Otros asuntos relacionados con la estructura de propiedad:

- Por expresa disposición legal a Bancolombia le está prohibido readquirir acciones.

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

- Bancolombia no conoce de ningún acuerdo celebrado entre sus accionistas que tenga por objeto las acciones, derechos o la administración del Banco o asuntos relacionados.

Asambleas de Accionistas

En el año 2015 se celebraron dos Asambleas de Accionistas, en marzo la reunión ordinaria y una reunión extraordinaria a finales del año con el fin de reformar los estatutos sociales del Banco. Las Asambleas se llevaron a cabo de acuerdo con lo previsto en la normativa vigente, los estatutos y el Código de Buen Gobierno de Bancolombia:

- La Asamblea Ordinaria contó con la participación del 92.55% de las acciones ordinarias del Banco y la Asamblea Extraordinaria con el 90.64% de las acciones ordinarias del Banco.
- Las convocatorias se hicieron con 30 días comunes de antelación a la reunión ordinaria y 15 días comunes anteriores para la reunión extraordinaria, de acuerdo con las recomendaciones de Código País. Para ambas asambleas, los accionistas tuvieron a disposición el detalle del orden del día a ser desarrollado.
- En la Asamblea Ordinaria se presentaron y aprobaron los siguientes documentos y proposiciones: Consideración y aprobación de los Estados Financieros dictaminados y del Informe de Gestión de los administradores y otros informes legales que incluyeron los informes de gobierno corporativo, informes de control interno y del comité de auditoría, distribución de utilidades,

elección del Defensor del Consumidor Financiero, honorarios para la revisoría fiscal y enajenaciones a título gratuito. Así mismo la asamblea aprobó el modelo de remuneración variable de Bancolombia. En esta Asamblea no se consideraron otras proposiciones ni asuntos varios.

- En la Asamblea Extraordinaria se presentó y aprobó un incremento al capital autorizado y una reforma parcial a los estatutos sociales. En esta reunión no se consideraron otras proposiciones ni asuntos varios.

- Las proposiciones de la Junta Directiva, presentadas en las Asambleas efectuadas en el ejercicio 2015, fueron puestas a disposición de los accionistas a través de la página web, con antelación no inferior a 15 días comunes.

Atención de accionistas

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

- Durante el ejercicio 2015 el Banco obtuvo la renovación de la certificación IR otorgada por la Bolsa de Valores de Colombia, reconociendo a la Entidad como un emisor con las mejores prácticas de revelación de información a sus inversionistas y el mercado en general.
- Contamos con una Oficina de Relación con Inversionistas por medio de la cual se brinda atención permanente y directa a los accionistas e inversionistas (de manera presencial, telefónica o vía email), y con un Centro de Atención al Accionistas atendido por la Fiduciaria Bancolombia, por medio del cual se facilita a los titulares de acciones del Banco, la posibilidad de consultar y resolver diversas inquietudes.
- Se estima que en el año 2015 atendimos cerca de 865 inquietudes y requerimientos sobre temas como entorno macroeconómico, estrategia, métricas del negocio, entorno competitivo, así como con inquietudes sobre las acciones, la calidad de accionista, certificados y pago de dividendos.

Junta Directiva

Composición: La Junta Directiva de Bancolombia S.A. está conformada por los siguientes Directores, los cuales fueron designados en marzo de 2014 por la Asamblea de Accionistas para un período de 2 años:

Nombre	Fecha de primera designación como Director	Asistencia ejercicio 2015
David Bojanini García	2007	100%
Presidente de la Junta		
José Alberto Vélez Cadavid	1996	100%
Gonzalo Alberto Pérez Rojas	2004	100%
Ricardo Sierra Moreno	1996	92%
Rafael Martínez Villegas	2010	100%
Hernando José Gómez Restrepo	2013	100%
Roberto Steiner Sampedro	2014	92%

*La reseña de cada uno de los Directores, se encuentra publicada en la página web corporativa de Bancolombia en el espacio Gobierno Corporativo/ Directores y Administradores.

Proceso de nombramiento de los miembros de la Junta Directiva: En el año 2015 no se presentaron cambios en la Junta Directiva. No obstante lo anterior, en la última elección de Junta Directiva realizada en el año 2014, se dio cumplimiento a los postulados de Buen Gobierno vigentes al momento de su elección.

Los miembros de Junta Directiva de Bancolombia son elegidos para un período de 2 años. La evaluación sobre el cumplimiento de los criterios de selección que deben cumplir los candidatos que presenten los accionistas a ser parte de la Junta Directiva, se encuentra bajo el liderazgo del Comité de Buen Gobierno, quien de manera previa a la aprobación de la Asamblea de Accionistas, realiza un proceso interno de evaluación de las hojas de vida de los candidatos y advertir posibles inhabilidades e incompatibilidades.

Para la elección de Junta Directiva de 2016 y en aras de garantizar a todos los accionistas, la po-

sibilidad de presentar planchas con candidatos a integrar la junta directiva que reúnan los requisitos exigidos por la regulación y las normas de gobierno establecidas para tal fin, el Comité de Buen Gobierno solicitó la contratación de un consultor externo experto en temas de gobierno corporativo de juntas directivas, quien asesoró y ayudó con la construcción de los criterios y atributos esperados para un miembro de la Junta Directiva de Bancolombia, los cuales se incluyen en el presente informe y están a disposición de los accionistas a través de la página web.

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

Nombre	EOSF	Ley 964 2005	CódigoPaís	NYSE	DJSI
David Emilio Bojanini Garcia	x				x
José Alberto Vélez Cadavid	x				x
Gonzalo Alberto Pérez Rojas	x				x
Ricardo Sierra Moreno	x	x	x	x	
Rafael Martínez Villegas	x	x	x	x	x
Hernando José Gómez Restrepo	x	x	x	x	x
Roberto Ricardo Steiner Sampedro	x	x	x	x	x

X Independientes

Presidencia y Secretaría de la Junta Directiva: El Presidente de la Junta del Banco es David Bojanini García y tiene a su cargo, en coordinación con el Presidente de Bancolombia y el Secretario General, participar en la elaboración de la agenda anual de reuniones y brindar los lineamientos necesarios para su cumplida ejecución, velar por la suficiencia y oportunidad en la entrega de información para la Junta Directiva, orientar las conversaciones con el propósito de asegurar la participación activa de los directores y la pertinencia y conducencia de los debates, asegurar que la Junta Directiva implemente eficientemente la dirección estratégica de la sociedad y liderar el proceso de evaluación anual de la Junta. Así mismo, liderar la interacción de los directores entre sí y entre la Junta y los accionistas.

Durante el año 2015 bajo el liderazgo del Presidente de la Junta Directiva en conjunto con el Presidente y Secretario de Bancolombia se reorientó la metodología de la realización de las reuniones de la Junta y se definió una agenda con temas mínimos para abordar durante 2016, lo anterior atendiendo recomendaciones derivadas del proceso de autoevaluación realizado por la Junta Directiva en el año 2015.

El Secretario de la Junta Directiva, es Mauricio Rosillo Rojas, Vicepresidente Corporativo Jurídico y Secretario General, quien fue designado por la Junta Directiva. Dentro de las funciones del Secretario se encuentran, entre, otras apoyar al Presidente de la Junta en la convocatoria de las reuniones, velar por la entrega de la información que se requiera de manera previa para cada reunión de Junta, y en general aquella información que sea necesaria y pertinente para tener debidamente informados a los miembros de la Junta Directiva o para la toma de las respectivas decisiones, así mismo tiene a su cargo, llevar conforme a la Ley, los libros de actas de la Junta Directiva y velar porque se cumplan con las políticas y lineamientos establecidos en los estatutos sociales y en el Código de Buen Gobierno relacionadas con el funcionamiento de la Junta Directiva.

Otros asuntos de interés relacionados con la Junta Directiva

- Ninguno de los miembros de la Junta Directiva de Bancolombia compañía matriz del Grupo Bancolombia hace parte de las Juntas Directivas de las compañías subordinadas ni ocupan cargos ejecutivos en dichas compañías.
- Ninguno de los miembros de la Junta Directiva de Bancolombia es empleado del Banco.
- Durante el 2015, la Junta Directiva impartió lineamientos estratégicos y financieros y aprobó las políticas de riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacionales relevantes de la compañía. Así mismo, aprobó nuevas políticas de gobierno corporativo, estando dentro de ellas la política de operaciones con vinculados, manejo de conflictos de interés, retiro de ejecutivos clave, entre otras.
- La Junta Directiva hizo seguimiento mensual a las operaciones de tesorería realizadas con vinculados económicos del Grupo, de acuerdo con la clasificación que para tal efecto existe en materia de riesgo de mercado.
- Tal y como se establece en el Código de Buen Gobierno, los Directores Independientes de la Junta que integran el Comité de Auditoría se reunieron al menos una vez durante el ejercicio 2015 de manera privada, sin la presencia de la administración, con el Revisor Fiscal y con la Auditoría Interna del Banco. El Comité de Auditoría se encuentra integrado en su totalidad por miembros independientes. El Comité de Riesgos se encuentra conformado en su mayoría por miembros independientes. Los presidentes de los Comités de Auditoría y Riesgos son miembros independientes.
- Durante el año 2015 la Junta Directiva obtuvo asesoramiento en el proceso de sucesión de uno de los integrantes de la Alta Gerencia. Así mismo contrato los servicios de un asesor externo para asesoramiento en los perfiles para elección de Junta Directiva.

- De acuerdo con el Código de Buen Gobierno, durante el año 2015 los miembros de la Junta Directiva no tuvieron situaciones de conflicto de interés permanente que dieran lugar al retiro del cargo.
- Los Directores se abstuvieron de participar en la discusión y decisión de operaciones de crédito para sí mismos, o sus vinculados, que por disposición legal son competencia de la Junta Directiva. En cada caso, las aprobaciones de las mismas se hicieron previa verificación del cumplimiento de límites de endeudamiento y concentración de riesgos y las mismas fueron impartidas con el voto unánime de los demás miembros de Junta Directiva que participaron en la decisión. Detalle aprobaciones de operaciones de crédito en la Junta Directiva que dieron lugar a abstenciones:

Nombre	Tipo de abstenciones durante 2015
David Emilio Bojanini Garcia	Aprobación de cupos de créditos para sus vinculados
Ricardo Sierra Moreno	Aprobación de cupos de créditos para sus vinculados
Hernando José Gómez Restrepo	Aprobación cupo de crédito personal

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

Detalle de los integrantes de cada Comité y porcentaje de asistencia a las reuniones ordinarias realizadas en 2015:

Comité de Auditoría	Comité de Riesgos**	Comité de Buen Gobierno	Comité de Designación, Compensación y Desarrollo
Hernando José Gomez * 100% Rafael Martinez Villegas 100% Ricardo Sierra Moreno 92%	Roberto Steiner * 90% Hernando José Gómez 100% David Bojanini García 90%	José Alberto Vélez * 100% Rafael Martinez Villegas 100% Carlos Raúl Yepes Jimenez 100%	José Alberto Vélez * 100% Ricardo Sierra Moreno 100% David Bojanini García 100%

* Presidentes de los Comités
** El Comité de Riesgos tuvo 2 reuniones extraordinarias durante 2015. En una de las dos reuniones David Bojanini se abstuvo de asistir dado que se iban a analizar aspectos relacionados con riesgo de crédito de una operación que una de las Compañías vinculadas de Grupo Suramericana pretendía celebrar con Bancolombia.

Actividades relevantes realizadas por el Comité de Auditoría: En informe separado a disposición de la Asamblea General de Accionistas se presenta el detalle del informe de actividades realizadas durante 2015 por el Comité de Auditoría.

Actividades relevantes realizadas por el Comité de Riesgos: Durante el año 2015, el Comité de Riesgos conoció de los asuntos propios de su competencia con especial énfasis en los siguientes temas:

- Visión integral de riesgos, haciendo supervisión al consumo de apetito de riegos con controles a los límites inferiores y superiores establecidos por el Grupo.
- Seguimiento principales aspectos relacionados con los indicadores de riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional tanto de Bancolombia como de las filiales nacionales e internacionales.
- En materia de riesgos de crédito, el Comité conoció los resultados del ejercicio de sensibilidad de la cartera ante diferentes escenarios macroeconómicos, impactos en materia de provisiones con los cambios de IFRS y en los casos en que fue necesario ajustes a los modelos de provisiones, revisión y ajustes a los límites internos riesgo país, informe de cartera, proceso de calificación de la misma, seguimiento a clientes con deterioro y gastos de provisiones, modificaciones al Manual de Políticas y Procedimientos Manual SARC y al Manual de Procesos Administrativos, resultado de validaciones, ajustes y calibraciones a los modelos de score y rating de las diferentes bancas y otros modelos de riesgos, entre otros asuntos relevantes.

- En materia de riesgo de mercado y liquidez, el Comité hizo seguimiento al horizonte de supervivencia, conoció de la política- curva swaps IBR, cambios en atribuciones de negociación de algunas mesas de la tesorería, informe sobre derivados (forwards, futuros y swaps), análisis del VaR diversificado y VaR no diversificado y seguimiento a los límites del mismo.

- En materia de riesgo operacional, hizo seguimiento al perfil de riesgo (exposición y mayor concentración del riesgo), análisis de pérdidas económicas del Grupo y Banco, propuesta apetito riesgo operacional para 2015, avances plan de continuidad del negocio, entre otros.

- Apetito de riesgo de los diferentes proyectos de 4G y las APPs.

- Seguimiento a los principales aspectos relacionados con Sarlaft

- Conocimiento del proyecto de gobierno de riesgos para el Grupo Bancolombia y avances de su implementación

- Informe de gestión del área de Compliance

- Modelo de asignación de capital

Actividades relevantes realizadas por el Comité de Buen Gobierno: Durante el año 2015, el Comité de Buen Gobierno conoció y lideró los siguientes asuntos:

- Plan de adopción e implementación al interior del Grupo Bancolombia de las recomendaciones de Código País a adoptarse a nivel Grupo, orientando la forma como debía implementar las mismas en especial aquellas relacionadas con la Asamblea de Accionistas, Junta Directiva y competencias de los comités de apoyo, así mismo bajo su liderazgo se definieron los criterios y perfiles para la elección de la junta directiva y el proceso de sucesión de la misma.

- Conoció preliminarmente la propuesta de modificaciones al Código de Buen Gobierno que se presentaría a la Junta Directiva, así como la propuesta de reforma parcial a los estatutos socia-

les del Banco que se presentaría a la Asamblea de Accionistas.

- Revisó y aprobó la agenda anual de temas la junta directiva y el cronograma de fechas para las reuniones de junta que se realizarían en 2016

Actividades relevantes del Comité de Designación, Compensación y Desarrollo: El Comité de Designación, Compensación y Desarrollo, en la determinación de las políticas y normas para la selección, nombramiento, contratación y modelo de remuneración del Grupo Bancolombia, lideró los siguientes asuntos:

- Aprobación del incremento salarial para el año 2016.

- Con el propósito de continuar fortaleciendo al Grupo Bancolombia como una banca más humana, el Comité aprobó la inclusión de los auxiliares de la Dirección General en el modelo de remuneración variable SVA.

- El Comité aprobó el cambio en la metodología de costo de capital para el cálculo del SVA del Grupo Bancolombia

- Con el apoyo de un consultor especializado, lideró el proceso de sucesión en la Vicepresidencia Corporativa de Banca de Personas y Pymes.

Política de remuneración de la Junta Directiva y los Comités de Apoyo: En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del año 2015, se aprobó la política de remuneración de la Junta Directiva, la cual considera, entre otros aspectos, las calidades y trayectoria profesional de los Directores, el tiempo requerido para el ejercicio del cargo y las responsabilidades asumidas al estar al frente de una institución financiera en Colombia, matriz de un Grupo, emisor del mercado de valores de los Estados Unidos y con presencia regional. Esta política permanece vigente y sin modificación.¹

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

En el 2015, el valor total pagado a los Directores por su participación en la Junta y los distintos comités de apoyo a la Junta, ascendió a \$792.000.000. No se reembolsaron gastos en favor de los Directores. Para los fines de honorarios de Junta y Comités de Apoyo en el año 2016 se estima una apropiación de hasta \$ 1.100 Millones.

Directores	Junta Directiva	Comité Auditoria	Comité Riesgos
José Alberto Vélez Cadavid	66.000.000.00		
David Bojanini García	66.000.000.00		50.000.000.00
Gonzalo Alberto Pérez Rojas	66.000.000.00		
Hernando Jose Gomez R	66.000.000.00	60.000.000.00	55.000.000.00
Ricardo Sierra Moreno	66.000.000.00	55.000.000.00	
Rafael Martinez Villegas	66.000.000.00	60.000.000.00	
Roberto Steiner	66.000.000.00		50.000.000.00
Valor Total Cancelado	462.000.000	175.000.000	155.000.000

Atributos del miembro de Junta Directiva

Conscientes de las responsabilidades y compromisos que demanda una gestión integral de los negocios, que conjugue la actividad empresarial sostenible y la administración de los recursos del público, resulta necesario contar con un conjunto de criterios orientadores que deben ser tenidos en cuenta por los accionistas al momento de nominar o presentar para su consideración en Asamblea, nombres de candidatos a hacer parte de la Junta Directiva de Bancolombia.

Tales criterios tienen como objetivo garantizar que las personas a ser designadas como Directores de Bancolombia cuentan con la idoneidad, profesionalismo y las competencias necesarias para ejercer las funciones esperadas y asumir las responsabilidades inherentes a dicha condición y que la Junta Directiva, en su conjunto, cuente con una combinación de aptitudes y cualidades estratégicas que permitan que el órgano directivo como un

todo, tenga el desempeño requerido para una organización como el Grupo Bancolombia.

Los criterios de selección serán aplicables a todos los candidatos a integrar la Junta Directiva de Bancolombia, procurando que cada Director aporte especialidades y complementariedades a la Junta Directiva, en consonancia con los negocios y responsabilidades del Grupo Bancolombia en el contexto de sus operaciones.

a) Atributos Personales

Bancolombia promueve una cultura de toma de decisiones basada en sólidos principios éticos y de transparencia. Los siguientes son los atributos personales que deberán reunir las personas que aspiren a ser Directores de Bancolombia:

- Integridad y altos estándares éticos y de buen gobierno en sus actuaciones.
- Integralidad: competencias técnicas y humanas con un enfoque empresarial.

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

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

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

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

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

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

Bancolombia asume los siguientes costos no retributivos:

Los costos que sean necesarios para que los directores puedan desarrollar adecuadamente sus funciones, entre los cuales se encuentran los relacionados con gastos de viaje, alojamiento, transportes terrestres, suministro de tecnología y envío de información.

Los gastos relacionados con capacitaciones, actualizaciones y contratación de asesores externos que como órgano colegiado requiera la Junta Directiva.

El pago de la póliza de directores y administradores.

- Convicción sobre la orientación empresarial del Grupo Bancolombia hacia la sostenibilidad y generación de valor económico y social en el largo plazo.
- Buena reputación, basada en un ejercicio ciudadano y profesional transparente, coherente y diligente.
- Capacidades para la toma de decisiones en el contexto de los negocios.
- Capacidades para comunicarse de manera clara dentro de un marco de respeto, actitud constructiva y propiciando convergencias entre distintos puntos de vista.

b) Atributos Profesionales

Los siguientes son elementos a ser considerados y ponderados en el proceso de evaluación de los candidatos:

- En el candidato deben confluir calidades personales y profesionales, preparación académica y/o trayectoria laboral que lo acredite como una persona idónea y competente para dirigir y orientar al Grupo Bancolombia.
- El candidato debe estar en condiciones de aportar en la orientación de las decisiones relevantes y estratégicas del Grupo Bancolombia, sus negocios y productos.
- Entendimiento de las responsabilidades que las entidades financieras tienen frente a los reguladores, inversionistas, accionistas, clientes y demás grupos de relación, tanto en el escenario local como internacional, y contar con la aptitud para servir con idoneidad en tales escenarios.
- Habilidades analíticas y gerenciales, visión estratégica del negocio, objetividad y capacidad para presentar su punto de vista y habilidad para evaluar y cuestionar la información financiera, de riesgos y sobre propuestas de negocios.
- Capacidad de anticiparse, con visión proactiva en un entorno de negocio y de competencia expuesto a cambios acelerados.
- Competencias específicas que le permitan contribuir en materias tales como conocimientos de la industria, de aspectos financieros, o de riesgos o control interno, de asuntos jurídicos o de temas comerciales, tecnológicos o económicos.

- Conocimientos de economía, mercados y sistemas financieros a nivel global y regional, así como de las interacciones entre sector público y privado.
- Conocimientos que le permitan la toma de decisiones de negocio con base en un adecuado entendimiento de los riesgos.
- Conocimiento y experiencia en organizaciones de tamaño y relevancia comparable.

c) Disponibilidad

El candidato a ser Director deberá contar con disponibilidad de tiempo para asumir las responsabilidades al servicio del Grupo Bancolombia.

La disponibilidad incluye, además de asistencia puntual y permanente a las reuniones de Junta (la cual de acuerdo con nuestro Código de Buen Gobierno no podrá ser inferior al 80% del total del total de todas las reuniones que se hagan al año) y de los comités de apoyo de Junta, la preparación y evaluación del material e información previa de las reuniones, el seguimiento de información sobre el sector financiero, los programas de capacitación y actualización, las reuniones con supervisores y en general, el tiempo necesario para hacer estudios o recomendaciones.

d) Aptitud para ser posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia

Los candidatos a Directores de Bancolombia deberán ser aptos para posesionarse ante la Superintendencia Financiera de Colombia, quien efectúa un exhaustivo análisis de sus hojas de vida, su trayectoria académica y profesional, sus antecedentes disciplinarios y crediticios, entre otros aspectos.

En razón de lo anterior, el candidato que aspire a someter su nombre a consideración de la Asamblea, deberá haber diligenciado ante la Secretaría General del Banco el formato establecido para el efecto, acompañando la información de soporte requerida por el regulador.

e) Incompatibilidades e Inhabilidades

Sin perjuicio de las inhabilidades e incompatibilidades establecidas en la regulación vigente, se deberán tener en cuenta las siguientes:

- El candidato no podrá pertenecer a más de 5 juntas directivas de sociedades anónimas domiciliadas en Colombia. No obstante, el candidato podrá expresamente manifestar su intención de renunciar a una de ellas en caso de ser elegido.
- El candidato no podrá pertenecer a juntas directivas de otros establecimientos de crédito de igual naturaleza o de entidades que pertenezcan a grupos financieros competidores de Bancolombia.
- No podrá haber en la Junta Directiva de Bancolombia una mayoría formada con personas ligadas entre sí por matrimonio, o por parentesco o por miembros vinculados laboralmente al Banco o a las compañías del Grupo.
- El candidato no podrá estar directa o por interpuesta persona, participando en actividades que impliquen competencia con el Grupo Bancolombia o que tengan litigios pendientes con cualquiera de las compañías que lo integran.

Es deber del candidato al momento de aceptar su nominación, informar sobre cualquier posible inhabilidad o incompatibilidad que pueda tener para ejercer su cargo de Director del Banco.

f) Independencia

Los candidatos a ser Directores independientes de la Junta Directiva deberán acreditar de manera previa, ante la Secretaría General del Banco, el cumplimiento de los criterios de independencia para avalar tal calidad. Esta certificación incluirá además, la certificación de independencia del candidato respecto de los principales ejecutivos del Banco.

La acreditación de los criterios de independencia, se constituye en requisito indispensable para efectos de la información previa que el Banco debe poner a disposición de los fondos de pensiones e inversionistas, tanto a nivel local como internacional.

De igual manera, la Junta Directiva del Banco adelantará un procedimiento para certificar que como órgano ha evaluado el cumplimiento de los criterios de independencia exigidos y que el candidato es independiente respecto de la Junta Directiva como órgano.

Los criterios de independencia establecidos son:

Ley 964 de 2005

Se considera como independiente aquella persona que en ningún caso sea:

- Empleado o directivo de Bancolombia o de alguna de sus filiales, subsidiarias o controlantes, incluyendo aquellas personas que hubieren tenido tal calidad durante el año inmediatamente anterior a la designación, salvo que se trate de la reelección de una persona independiente.
- Accionistas que directamente o en virtud de convenio dirijan, orienten o controlen la mayoría de los derechos de voto de Bancolombia o que determinen la composición mayoritaria de los órganos de administración, de dirección o de control de la misma.
- Socio o empleado de asociaciones o sociedades que presten servicios de asesoría o consultoría al Banco o a las compañías que pertenezcan al mismo grupo económico, cuando los ingresos por dicho concepto representen el veinte por ciento (20%) o más de los ingresos operacionales.
- Empleado o directivo de una fundación, asociación o sociedad que reciba donativos importantes de Bancolombia, considerando como tales aquellos que representen más del veinte por ciento (20%) del total de donativos recibidos por la respectiva institución.
- Administrador de una entidad en cuya junta directiva participe un representante legal de Bancolombia.
- Persona que reciba de Bancolombia alguna remuneración diferente a los honorarios como

miembro de la junta directiva, del comité de auditoría o de cualquier otro comité creado por la junta directiva.

New York Stock Exchange – NYSE (*)

Los estándares establecidos por la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) determinan como director independiente la persona que no se encuentre en las siguientes condiciones:

- Quien en los últimos 3 años ha sido empleado de la compañía, o un familiar inmediato ha sido empleado ejecutivo de la compañía.
- Si el director o un familiar directo han recibido remuneración directa de un emisor enlistado en la Bolsa en un monto superior a US\$120.000 durante 12 meses, en los últimos 3 años. Salvo aquellos conceptos que correspondan a honorarios por asistencia a la Junta Directiva o Comités o cualquier tipo de compensación asociada a servicios anteriores.
- Si el director o un familiar directo son socios de la firma de auditoría interna o externa
- Si el director es empleado de la firma de auditoría interno o externo
- Si el director tiene un miembro de su familia como empleado de la firma de auditoría, y participa en la auditoría de seguros o cumplimiento de impuestos.
- Si el director o un miembro inmediato de su familia laboró o fue socio en los últimos 3 años, de la firma de auditoría del emisor y trabajó directamente en la auditoría del emisor
- Si el director o un miembro inmediato de su familia se desempeñó en los últimos 3 años como empleado ejecutivo de otra compañía, en la cual un empleado ejecutivo de la emisora participaba en el comité de remuneración.
- El director es empleado o un familiar inmediato suyo es empleado ejecutivo de otra compañía

que ha efectuado pagos al, o ha recibido ingresos del emisor por valor superior a US\$ 1 Millón o que correspondan al 2% del total de ingresos de esta compañía (el más alto)

(*) Estos criterios son enunciativos y serán modificados de acuerdo con nuevos estándares publicados por la entidad.

g) Composición de La Junta Directiva

La composición de la Junta Directiva de Bancolombia como órgano deberá propiciar una sana mezcla de experiencia, conocimiento y visiones innovadoras y retadoras, acorde con desafíos del entorno económico, social y del negocio. La elección de Directores procurará considerar candidatos de ambos sexos que reúnan los criterios establecidos en el presente documento.

h) Ambito de Aplicación

Los presentes criterios serán dados a conocer a los accionistas de manera previa a la Asamblea de Accionistas, con la finalidad de que éstos tengan los elementos de juicio adecuados para la designación de los Directores

Sin perjuicio de la atribución última de designación de los Directores en cabeza de la Asamblea, la Junta Directiva del Banco a través del Comité de Buen Gobierno, podrá adelantar un procedimiento interno previo, no vinculante, para evaluar las incompatibilidades e inhabilidades de carácter legal y la adecuación del candidato a los criterios definidos, y en cuanto sea pertinente, dará a conocer los resultados de ese procedimiento.

Política de remuneración variable de los principales ejecutivos del Banco

En el Grupo Bancolombia contamos con un modelo de remuneración variable que premia la visión integral del negocio, el trabajo en equipo y la búsqueda de un crecimiento rentable, eficiente y sostenible, basado en las personas. Nuestro modelo, denominado SVA – Sistema de Valor Agregado,

remunera la creación de valor agregado, según los resultados a nivel del Grupo y el cumplimiento de las metas estratégicas, y cuenta con los atributos y políticas que fueron aprobados por la asamblea de accionistas en el 2015 y que permanecen vigentes.²

Operaciones con partes vinculadas

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

a. Operaciones recurrentes, entendidas como aquellas que corresponden al giro ordinario de los negocios de las compañías del Grupo. Dentro de dichas operaciones recurrentes se encuentran sin limitarse a ellas, operaciones activas de crédito, operaciones de captación de recursos, pagos y recaudos, operaciones de tesorería y de compra y venta de divisas, contratos de uso de red, operaciones del mercado de valores, operaciones de estructuración y banca de inversión, negocios fiduciarios, operaciones de arrendamiento, negocios derivados de FICS, operaciones de Factoring, contratos marco generales, de adhesión o estandarizados para productos y servicios financieros.

b. Operaciones no recurrentes, clasificando las mismas en operaciones materiales y no materiales. Las primeras corresponden a aquellas operaciones no recurrentes que son inferiores al cinco por ciento (5%) de una de las siguientes cuentas de los estados financieros del Banco, según corresponda: total de los activos, total de los pasivos o total del patrimonio. Se entenderá que una operación no recurrente es material cuando la misma sea igual o supere el cinco por ciento (5%) de una de las siguientes cuentas de los estados financieros del Banco, según corresponda: total de los activos, total de los pasivos o total del patrimonio.

²

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

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

Bancolombia durante el 2015 realizó operaciones con los siguientes vinculados a la luz de gobierno corporativo: accionistas con más del 20% en el capital social del Banco, miembros de Junta Directiva, Principales Ejecutivos y compañías subordinadas de Bancolombia.

Todas las operaciones realizadas se hicieron a precios de mercado y fueron operaciones del giro ordinario de los negocios es decir operaciones recurrentes. El detalle de la información de las operaciones realizadas durante el año, se encuentra revelado en las notas a los estados financieros.

Arquitectura de Control

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

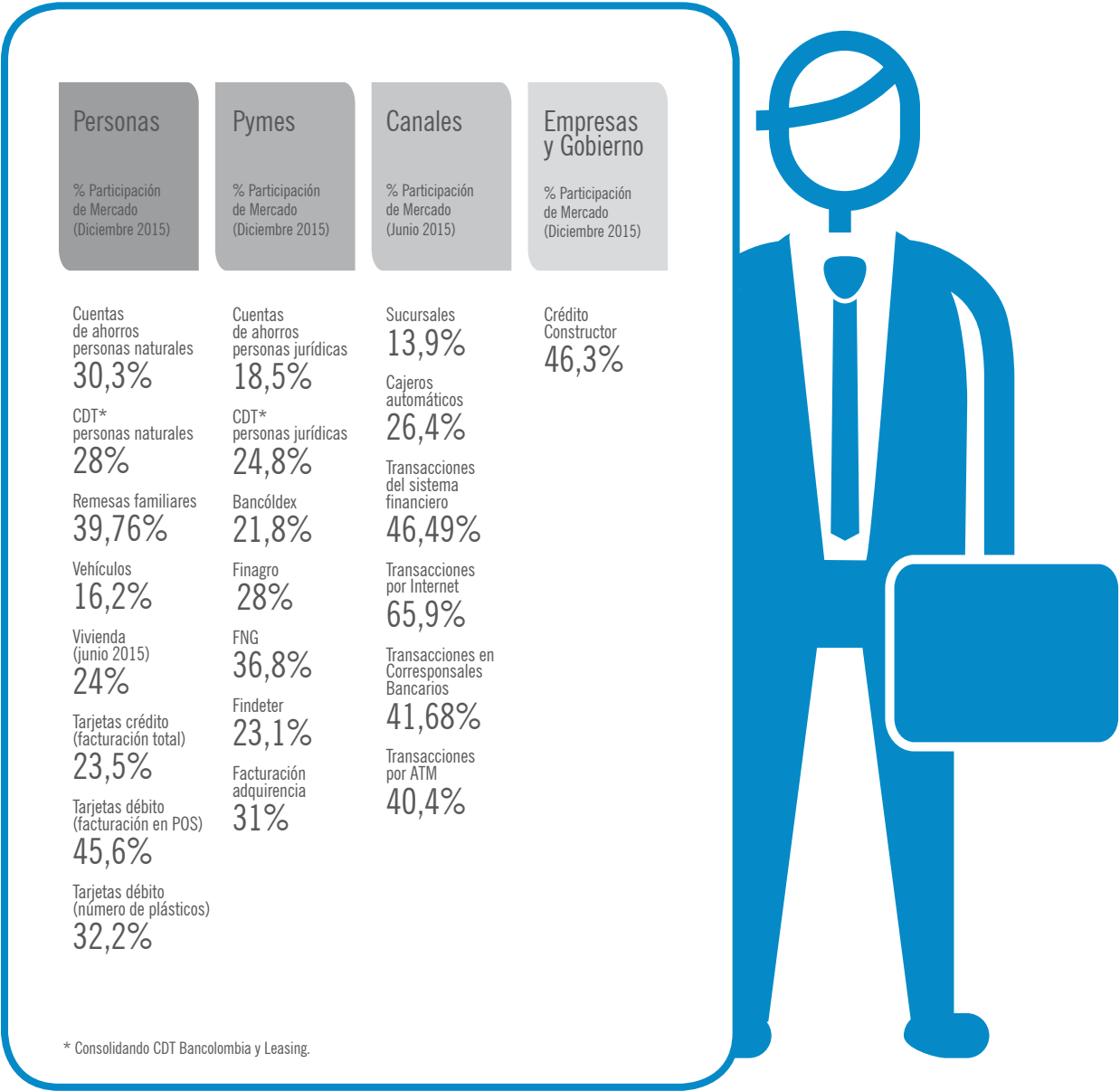
Sistema de gestión de riesgos: en informe adicional a consideración de los accionistas y contenido en el informe de gestión, así como las notas a los estados financieros, contienen el detalle de la gestión de los riesgos del Grupo Bancolombia.

Sistema de Control Interno (SCI): el informe de gestión de los administradores presenta de manera integral e independiente, el informe del sistema de control interno correspondiente al ejercicio 2015 que incluye, el informe de la administración, el informe de la revisoría fiscal, del auditor interno y el informe de actividades del Comité de Auditoría del Banco. Dicho informe ha sido acogido por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva.

Administramos confianza

Líderes en...

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



Apoyando sueños en la región

La cartera del Grupo Bancolombia antes de provisiones en los países en los que estamos presentes, con la que hacemos posible el cumplimiento de los sueños de nuestros clientes, asciende a una suma de \$145,6 billones.

Diciembre 31, 2015	Saldo	Participación
Colombia	95.970.455	65,90%
Panamá	31.001.163	21,28%
El Salvador	8.998.603	6,18%
Puerto Rico	1.217.737	0,84%
Perú	256.511	0,18%
Guatemala	8.162.177	5,61%
Otros países	13.993	0,01%
Total	145.620.639	100,00%

Cifras en millones de pesos.

Recursos bajo administración

2015	Cuentas de Ahorro	47,8	billones
	Cuentas Corrientes	23,6	billones
	CDT	48,7	billones
	Bonos	19,4	billones
	Capital	19,3	billones
	Fondos de Inversión Colectiva	13,5	billones
	Portafolios de inversion de terceros	8,7	billones

Cifras en billones de pesos.



Cuando soñar hace la diferencia

Hay un puente que se ve largo, difícil de transitar. Muchos han desistido del viaje al pensar que no llegarán al destino que tiene como puerta la felicidad. Unos se han atrevido a recorrerlo solos; muchos lo han logrado cruzar.

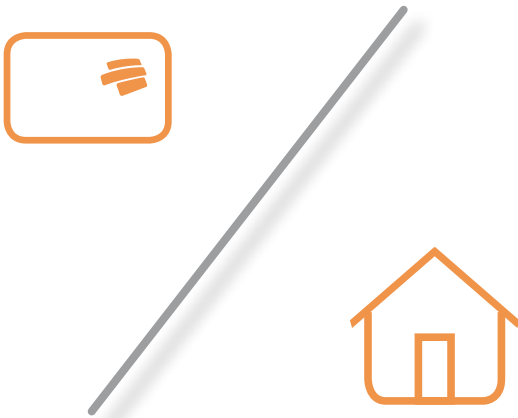
Un día, Carlos quiso comprobar que él podría tomar el camino y encontró una solución. Fue de la mano de un guía que le ayudó a sortear los obstáculos. Planeó, ahorró y, de a poco, construyó la forma de atravesar el puente. Al llegar a la meta se dio cuenta que la

diferencia que existe entre la realidad y los sueños es atreverse, y por eso decidió ayudar a los demás para que no fuera el único en ese lugar. En su destino levantó una casa grande, de dos pisos, en la que divisaba quien lo intentaba para ayudarlo y animarlo.

Así como Carlos ayuda a los demás, Bancolombia benefició a más de 40.000 familias en Colombia, Panamá, El Salvador y Guatemala para hacer realidad el sueño de tener casa propia. Por historias como estas, somos el banco más sostenible de América.

Personas y Pymes

La organización trabajó para mejorar la vida de las personas, las familias y los negocios, entendiendo su realidad a través de conversaciones cercanas que nos dieron la oportunidad de acompañarlos en sus sueños de tener casa propia, vehículo, educación y demás necesidades de financiación, ofreciendo productos de ahorro e inversión para su crecimiento y, adicionalmente, acompañamos a las Pymes en sus necesidades de liquidez, financiación e inversión en cada uno de los países en los que tenemos presencia.



Segmento	Número de clientes	Participación
Personal	4.584.672	Con un crecimiento de 408%, la utilidad neta cerró en \$72.902 millones.
Personal Plus	2.719.047	El tamaño comercial cerró en \$19 billones, lo que representa un crecimiento de 15,5%.
Preferencial	134.467	Implementamos un nuevo modelo de relacionamiento en el que atendimos a los clientes con un equipo de 25 asesores, con crecimiento de 25,4% en captaciones y 6,3% en colocaciones.
Banconautas	124.575	Las captaciones crecieron un 39,7 %, apalancadas por las cuentas de ahorros, que crecieron un 41,8%.
Jóvenes	1.426.976	La cartera creció un 70,4%, cerrando en \$423.482 millones, impulsada por un crecimiento de 78,9% en tarjetas de crédito con \$143.847 millones.
Senior	973.074	Fopep es el colectivo más grande del banco, pues pagamos la pensión al 67% de los pensionados del Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional Fopep, (220.000 clientes, de los cuales el 78% se hace por abono a cuenta).
Familias	664.844	Realizamos 585 pignoraciones de pensiones a grupos familiares y en este momento contamos con 69.209 créditos hipotecarios otorgados a grupos familiares.

Resultados	2015	2014	Variación %
Captaciones moneda legal*	40.855.579	36.157.348	12,99%
Captaciones moneda extranjera USD	1.022.175	1.001.742	2,04%
Cartera moneda legal	39.500.820	35.455.612	11,41%
Cartera moneda extranjera USD	508.717	535.006	-4,91%
Principales indicadores			
Indicador de cartera vencida (ICV)	5,26%	5,19%	
Tamaño comercial	82.884.910	73.093.609	13,40%

Cifras a diciembre 2015 en millones de pesos
* Incluye carteras colectivas

Segmento	Número de clientes	Participación
Empleados	3.935.574	Crecimos un 8% en clientes con pago de nómina, con 2.182.465 clientes y una variación de 17% en número de convenios de nómina.
Colombianos en el exterior	83.020	Desembolsamos \$202.000 millones en cartera hipotecaria a colombianos residentes en 20 países de Europa, Oceanía y América, con un crecimiento de 31% respecto a 2014.
Banca Privada	14.430	Crecimiento de 34% en ingresos. Consolidamos un modelo para atención de los grandes inversionistas en el mercado de renta variable que permitió profundizar el gerenciamiento de los clientes y el crecimiento del negocio.
Pyme	157.348	Crecimiento en tamaño comercial de 12,6%, superando los \$27,8 billones, y en gestión comercial de 15,91%, llegando a más de \$1,8 billones.
Micropyme	1.127.639	Resultados comerciales: crecimiento en tamaño comercial de 15,25%, superando los \$6,9 billones, y en gestión comercial de 20,70%, llegando a más de \$660.933 millones.
Gobierno de Red	3.306	Resultados comerciales: crecimiento en tamaño comercial de 1,65%, superando los \$ 4,3 billones, crecimiento importante teniendo en cuenta que fue un año de ejecución presupuestal por el cambio de mandatarios. En gestión comercial el incremento fue de 12,53%, llegando a más de \$200.000 millones.

Renovación de valor

				
Vivienda				
	Colombia	El Salvador	Guatemala	Panamá
Familias beneficiadas	29.440	1.357	911	4.251
Desembolsos	\$3,2 billones	USD 72,2 millones	USD 57 millones	USD 397,1 millones

			
Vehículos			
	Colombia	Guatemala	Panamá
Automóviles	39.067	1.089	3.645
Motos	20.564	-	95
Cartera	\$2,9 billones	USD 33 millones	USD \$181,9 millones

				
Tarjetas				
	Colombia	El Salvador	Guatemala	Panamá
Tarjetas débito nuevas	883.767	56.765	118.298	79.262
Tarjetas débito totales	7.407.964	724.776	159.552	257.964
Tarjetas crédito nuevas	493.886	51.868	38.354	27.932
Tarjetas crédito totales	2.012.638	230.000	132.970	83.525
Facturación débito acumulada año	\$90,1 billones	USD 249,9 millones	USD 591 millones	N/A
Facturación crédito acumulada año	\$12,58 billones	USD 426,3 millones	USD 395 millones	USD 597,2 millones
Comercios afiliados	\$94.362	2.403		5.375
Facturación comercios acumulada año	\$18,6 billones	USD 229,6 millones		USD 1.610,3 millones

Relaciones cercanas con los clientes

Colombia:

Alcanzamos un índice de recomendación neto NPS de 64,4%, destacándose que el 72% de nuestros clientes nos recomiendan y son promotores.

Lanzamos el programa de Beneficios Para tu Pyme, con el que ofrecemos oportunidades a formación y consultorías en alianza con universidades, herramientas de apoyo a la gestión empresarial, beneficios para los empleados de las Pymes y boletines bimensuales con información de actualidad e interés para las mismas.

Con el propósito de contribuir a que los colombianos tengamos una vida mejor, lideramos 29 eventos de bienvenida a los nuevos mandatarios contando con una participación de 696 de ellos, buscando acompañar sus planes de gestión durante los próximos cuatro años.

Gracias al trabajo articulado con el Gobierno

Nacional, las autoridades locales y departamentales, lideramos un proyecto que permitirá a los habitantes de 270 municipios de Colombia el pago en línea de sus impuestos de manera rápida, fácil y segura a través de la página web oficial de cada población, de manera gradual hasta 2017. El municipio de Floridablanca, Santander, fue el primero en habilitar este servicio.

Sufi, asumió el reto de especializarse en otros productos de consumo diferentes a vehículos. La implementación de la herramienta de CCT (Crédito Canales de Terceros) en más de 790 tiendas de ventas de motos y créditos de consumo, nos permitió apoyar a más de 1.000 vendedores con el modelo de autogestión a nivel nacional. Mediante este modelo, en créditos de consumo cerramos alianzas con los sectores de movilidad, cirugías estéticas, decoración del hogar y entretenimiento, acompañando a 900 personas más a iniciar su vida crediticia.

Además, acompañamos a los profesionales independientes en sus necesidades de inversión, financiación personal, familiar y de equipos médicos, protección y transacción. Atendimos a más de 195 mil clientes vinculados, alcanzando un tamaño comercial de \$3 billones.

Inclusión financiera

Colombia

Vivienda digna

Participamos con desembolsos de \$223.611 millones en los programas de subsidio a la tasa de interés promovidos por el Gobierno Nacional. **Frech II:** desembolsamos \$206.334 millones. **Casa Ahorro – VIPA:** \$8.866 millones. **Mi casa Ya VIS:** \$8.410 millones. Ayudamos a 5.344 familias de escasos recursos a obtener su vivienda propia.

Corresponsales Bancarios: una década de acercar el banco a la gente

Con una participación de 7% de una red total de 92.304 corresponsales bancarios en Colombia, realizamos el 46% de las transacciones que se hacen por este canal y movilizamos cerca de \$2,4 billones al mes, lo que representa un total de 64% del efectivo que se mueve a través de este servicio.

Colombianos en el exterior

Remesas: Nos convertimos en el banco con mayor participación en el pago de remesas en Colombia, demostrando que somos el puente entre quienes viven lejos y sus familias. 39,7% de participación de mercado. 4,4 millones de transacciones realizadas. USD 1.800 millones transados. Crecimiento de 38,9% en el número de operaciones.

Créditos de vivienda: Beneficiamos a las familias residentes en el exterior en su deseo de te-

ner casa propia. Cartera: USD 490 mil millones, 30% crecimiento.

Estudiantes: ofrecimos la opción a estudiantes que tenían beca con Colfuturo en dólares de financiar la deuda en pesos hasta el 100% del valor de su matrícula ante el alza de la divisa. 9.900 colombianos beneficiados para que pagaran sus estudios de pregrado y posgrado.

Personas de bajos ingresos

App Ahorro a la Mano: primera app financiera con enfoque de inclusión social. Permite a quienes tengan esta cuenta de ahorros, consultar saldos y movimientos, hacer transferencias a cuentas Ahorro a la Mano y Bancolombia, y gestionar los retiros a través de los cajeros y corresponsales bancarios. Descargas: 89.839. 1,4 millones de transacciones, movilizando \$8.015 millones. 410.000 cuentas con un saldo superior a \$20 mil millones.

Medios de pago: seguimos acercando a más personas para que cuenten con un medio de financiación que permita hacer sus sueños realidad.

Tarjeta Éxito: 336.406 nuevas tarjetas. Crecimiento: 8,24%. Tarjetas activas: 1.047.394. Cartera: \$1,7 billones. Crecimiento: 12,72%.

Tarjeta Alkosto: 82.867 nuevas tarjetas. Total tarjetas: 182.901. Crecimiento: 52,61%

Bancolombia Mi Negocio: Equipo especializado en atención a microempresarios, que cuenta con 190 gestores comerciales que visitan negocios para ofrecerles productos y servicios financieros. 30.000 clientes atendidos. Cartera: \$224.000 millones.

LOS HABITANTES DE
270 MUNICIPIOS DE
COLOMBIA PODRÁN PAGAR
EN LÍNEA SUS IMPUESTOS
GRACIAS AL TRABAJO ENTRE
BANCOLOMBIA Y
EL GOBIERNO NACIONAL

Apoyo a las ideas que nacen: registramos un crecimiento en cartera de microcrédito de un 25%, ayudando a que más de 22.000 microempresarios vieran crecer su negocio.

Panamá:

Poblaciones alejadas: Creamos una fuerza de venta de asesores móviles que atenderán a nuestros clientes, tanto persona natural como pyme, en lugares donde no tenemos sucursal. 49 municipios atendidos.

Educación financiera: Beneficiamos a 1.447 estudiantes y más de 6.000 padres y maestros con el programa 'Nuestra comunidad y su banco' en el que promovimos información sobre el rol que cumple el banco en su comunidad. Así mismo, llegamos a más de 70 jóvenes por medio del programa de la Asociación Bancaria Panameña, dándoles herramientas para que tomen la mejor decisión en el manejo de sus finanzas.

El Salvador

Banquero Amigo: Beneficiamos a más de 1.100 personas de poblaciones alejadas a través de un esquema de atención personalizado por medio de un ejecutivo que recibe gestiones de créditos, solicitud de tarjetas, entre otros servicios. 83 municipios atendidos. 60 mil transacciones mensuales.

Educación financiera: Realizamos 58 talleres de formación financiera para clientes en el que entregamos herramientas sobre el correcto manejo de sus finanzas. 1.745 personas beneficiadas, en 12 empresas y 14 instituciones educativas.

En alianza con el Banco Interamericano de Desarrollo e Industrias La Constancia, fortalecimos el programa 'Las 4E Camino al progreso' que está dirigido a las Pymes y con la que se fortaleció el financiamiento de USD 90 millones para la creación de la línea de crédito, buscando que sean más productivas y competitivas.

Guatemala

Efectivo Móvil: herramienta que permite transferencia de fondos a través de cajeros automáticos, utilizando únicamente el celular y sin necesidad de tarjeta débito, beneficiando a las personas que residen en zonas alejadas. 9.000 transacciones anuales.

Educación financiera

Colombia

Lanzamos la aplicación Misión Colony, un juego que fue cocreado con los jóvenes, buscando que tuvieran una herramienta que permita acompañarlos en el correcto manejo de sus productos financieros.

60.790 visitas. 2.542 descargas.

Participamos en la semana de educación financiera, contribuyendo así con la educación de los niños y jóvenes colombianos. Pasamos de \$815.000 a \$1.059.000 en incremento de saldos. 1.784.461 niños y jóvenes capacitados.

Relanzamos el programa Banconautas, buscando que los menores aprendan la importancia del ahorro por medios de experiencias adaptadas a sus gustos y necesidades. Compartimos con 20.000 Banconautas

Capacitamos a más de 4.000 clientes a través de nuestras charlas virtuales para el acceso a productos de mercado de capitales.

Acercamos a unos 700 mil clientes a los fondos de inversión colectiva, lo que nos permitió que tomaran la mejor decisión para invertir sus recursos de una forma fácil. A través de medios virtuales, los fondos realizaron más de 4,5 millones de transacciones representando \$33 billones. De estas cabe señalar la constitución de 2.794 cuentas por **\$4.838 millones**.

Medios de pago

Experiencias únicas:

Consolidarnos como el negocio de medios de pago más importante en los países en los que estamos fue cumplir la promesa de diseñar experiencias que tuvieran a nuestros clientes más cerca de sus sueños con productos hechos a su medida:

Colombia:

Tarjeta Selección Colombia: Acceso privilegiado a lpreventa de boletas, compra de artículos deportivos y beneficios en comercios relacionados. 26.265 tarjetas de crédito activas. Facturación Tarjeta de Crédito Visa Selección: \$38.851 millones. Facturación Tarjeta Débito Selección: \$611.639 millones. 570.808 tarjetas débito colocadas.

Tarjeta de Crédito Avianca LifeMiles de Bancolombia: Primer producto de marca compartida para las pymes y micropymes. Beneficios: acumulación de millas LifeMiles, PriorityPass por consumos empresariales, seguro de asistencias en viajes nacionales e internacionales. 1.300.000 pymes beneficiadas. 23.000 plásticos colocados. Facturación de \$70.000 millones.

Tarjeta débito con funcionalidad de transporte: Habilitamos la opción para que las personas ingresaran a los sistemas de transporte masivo de Bogotá, Barranquilla y Cali sin hacer filas para comprar tiquetes, pues el valor del viaje se debita de la cuenta de ahorros. 461.536 clientes beneficiados. Facturación en POS: \$353.047 millones.

Tarjeta e-prepago: Complemento de la tarjeta débito para compras virtuales. Actualmente el portafolio tiene 121.000 tarjetas con una facturación de \$ 95.000 en el año.

Panamá:

Tarjeta Crédito Natura-La Riviera: Ayudamos a la conservación de la naturaleza panameña a través del apoyo que tuvimos a las acciones de la Fundación Natura con aportes directos de cada cliente al activar su tarjeta. 4.599 tarjetas activas. Facturación: USD 6 millones, Cartera de USD 9,7 millones.

Tarjeta de crédito Rosada de La Riviera: Buscando sensibilizarnos con las campañas de prevención del cáncer de seno, lanzamos una edición especial para que las personas tuvieran acceso a productos de cuidado personal que ofrecen estas tiendas. 1.008 tarjetas colocadas.

El Salvador:

Tarjeta crédito Joven: Una solución exclusiva con alianzas en establecimientos comerciales, comida y entretenimiento con descuentos preferenciales para clientes entre 18 y 25 años. 2.400 tarjetas colocadas. Facturación: USD 210,2 millones.

Tarjeta de crédito E-Card: Brinda a los tarjetahabientes la facilidad y confianza para comprar por Internet con una tarjeta adicional con límite restringido, la cual puede ser autogestionada por el cliente de manera inmediata a través de la Sucursal Virtual. Tarjetas colocadas: 734 con una facturación de USD 21,5 millones.

Guatemala:

Tarjeta de crédito BAM Financia: Permite obtener financiamiento a mediano plazo a través de una línea de crédito con cupo a una atractiva tasa de interés. Cartera de USD 2,3 millones. 414 tarjetas activas. Facturación acumulada de USD 100.000.

Tarjeta débito BAM Millennials: Dirigida al segmento joven con diseños personalizados y que ofrece privilegios en el acceso a diferentes establecimientos comerciales. Más de 400 tarjetas débito activas en los dos primeros meses.



Edificio San Martín, Bogotá.

Empresas y Gobierno

Continuamos acompañando el crecimiento de los gobiernos, sectores económicos y empresas en los países estando cerca a sus necesidades, facilitándoles la toma de decisiones y acompañando sus planes de acción.

Estos impactos positivos se resumen en nuestro interés de ser los mejores aliados en el desarrollo de la infraestructura, en potenciar la evolución de las industrias, en el apoyo que dimos a través de la financiación para que los gobiernos locales canalizaran las operaciones del sistema de Seguridad Social. Además, respaldamos la modernización de servicios que les permitió a las personas efectuar sus pagos de manera fácil, sencilla y ágil.

Resultados Empresas y Gobierno	2015	2014	Variación %
Captaciones moneda legal	32.871.741	30.820.293	6,66%
Captaciones moneda extranjera (miles USD)	2.357.346	2.292.428	2,83%
Cartera moneda legal	34.792.734	30.252.980	15,01%
Cartera moneda extranjera (miles USD)	4.625.615	4.169.463	10,94%
Tamaño comercial	91.165.514	78.368.180	16,33%
Comisiones netas	507.603	459.828	10,39%
Gestión comercial	2.304.365	2.012.020	14,53%

Cifras en millones de pesos.

Sector	Número de clientes	% dentro de la gestión comercial de la vicepresidencia	Total saldo cartera Leasing, Factoring y Banco			% dentro del total de la cartera
			Cartera ML	Cartera ME	Total	
Construcción	2.147	7,76%	4.371.506	28.154	4.399.659	10,05%
Agroindustria	863	7,55%	4.329.750	628.666	4.958.416	11,33%
Manufactura insumos	1.181	8,65%	2.885.987	674.946	3.560.933	8,14%
Servicios financieros	1.092	19,60%	4.069.089	416.992	4.486.081	10,25%
Servicios no financieros	1.985	8,64%	3.252.500	139.479	3.391.980	7,75%
Medios de comunicación	160	2,03%	1.267.952	3.260	1.271.212	2,91%
Infraestructura y transporte	1.311	15,72%	7.870.823	634.333	8.505.156	19,44%
Comercio	1.923	12,76%	5.162.788	712.826	5.875.614	13,43%
Recursos naturales	436	9,39%	4.009.886	1.287.101	5.296.986	12,11%
Gobierno	537	8,47%	2.008.738	3.730	2.012.469	4,60%

Cifras en millones de pesos.

Indicadores financieros:
Cartera comercial moneda legal: saldo \$27,20 billones. Crecimiento de 14%.

Cartera de fomento:
Saldo \$2 billones. Crecimiento 33%. Obtuvimos registro histórico otorgado bajo condiciones estipuladas por Bancóldex, Findeter y Finagro.

Cartera comercial moneda extranjera: acompañamos a los clientes en la financiación de sus transacciones de comercio internacional, inversiones y adquisiciones. Crecimiento de 1,20% en la cartera comercial para clientes centroamericanos y peruanos.

Resultados Inmobiliaria y Constructor	2015	2014	Variación %
Captaciones moneda legal	417.081	393.577	5,97%
Captaciones moneda extranjera (miles USD)	19.263	24.589	-21,66%
Cartera moneda legal	4.783.983	3.938.254	21,47%
Cartera moneda extranjera (miles USD)	5.871	8.303	-29,29%
Tamaño comercial	5.655.907	4.774.568	18,46%
Comisiones netas	25.366	21.712	16,83%
Gestión comercial	202.702	153.490	32,06%

Cifras en millones de pesos.

SOMOS EL BANCO CON MAYOR PARTICIPACIÓN EN CARTERA COMERCIAL DEL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO -28,80%- CRECIENDO 58 PUNTOS BÁSICOS RESPECTO A 2014¹

Inmobiliario y Constructor

Apoyamos las iniciativas del Gobierno colombiano y de los constructores que contribuyen con el crecimiento del país, siendo líderes en el mercado con el 41% de participación, reflejando la confianza y el respaldo que tienen nuestros clientes en nosotros.

Leasing Bancolombia / Renting Colombia

Apoyamos a un número representativo de empresas en la adquisición de activos productivos por un valor cercano a los \$5,44 billones.

Contribuimos que muchos sueños de tener casa propia se hicieran realidad a través de Leasing Habitacional, entregando más de 2.400 viviendas por valor de \$822.579 millones.

Desarrollamos productos para adaptarnos a las condiciones del flujo de caja del cliente como: Más Leasing con colocaciones por \$107.997 millones, Plan Flexible con colocaciones por \$398.836 millones y Flexiback con colocaciones por \$19.693 millones.

Alcanzamos un hito histórico en conjunto con las filiales al superar el monto de \$20 billones en cartera, consolidando nuestro liderazgo en la industria en el país.

Resultados Leasing Bancolombia	2015	2014	Variación %
Activo total	18.454.871	16.032.532	15,11%
Activos productivos	16.643.106	14.561.838	14,29%
Utilidad neta	286.818	260.333	10,17%
Ingresos antes de provisiones	707.966	609.284	16,20%
Patrimonio	2.005.188	1.740.699	15,19%
Rentabilidad ROE	15,28%	16,83%	-1,54%

Cifras en millones de pesos.

1 Esta información no incluye los saldos y cartera de Bancolombia Panamá y Bancolombia Puerto Rico.

Resultados Renting Colombia	2015	2014	Variación %
Activo total	1.111.591	994.068	11,82%
Activos productivos	772.449	661.448	16,78%
Utilidad neta	73.501	37.242	97,36%
Ingresos antes de provisiones	103.653	70.984	46,02%
Patrimonio	274.246	193.033	42,07%
Rentabilidad ROE	32,47%	22,17%	10,30%

Cifras en millones de pesos.

Valores Bancolombia

Nuestro posicionamiento, equipo y oferta de productos nos permitió aumentar las opciones de acceso al mercado de capitales, local e internacional para nuestros clientes, pese a la considerable desvalorización de los activos de renta variable y renta fija, y a la volatilidad de los mercados globales.

Comisiones de Fondos de Inversión Colectiva (FIC): Valor de las comisiones: \$36.546 millones. Crecimiento: 7,46%. Total administrado por Valores Bancolombia: \$2,33 billones. Total administrado Grupo Bancolombia: \$13,76 billones.

Renta variable: Líderes en transacciones en bloque en acciones (o de gran tamaño) en las que tuvimos el mayor cruce de acciones

en un día en la historia de la Bolsa de Valores de Colombia, al transar acciones de Cementos Argos por un valor superior a \$600.000 millones.

Bancolombia eTrading: \$4,50 billones de volumen operado. Representa 45% del total negociado por la comisionista. Se negociaron en promedio por mes \$375.000 millones en esta plataforma especializada en negociación de acciones de manera electrónica.

Renta Fija: principal colocador en 12 de las 15 emisiones de bonos. Monto adjudicado: \$1,24 billones. 20% participación.

Operamos un volumen de TES de \$7,27 billones promediando \$606.000 millones/mes, lo cual es, aproximadamente, equivalente al volumen operado con el segmento institucional local.

Finalmente, realizamos las primeras operaciones de derivados con el segmento institucional internacional, totalizando un volumen de \$300.000 millones, continuando la expansión del portafolio de productos que se opera con el segmento.

Resultados Valores Bancolombia	2015	2014	Variación %
Ingresos operacionales	157.423	174.427	-9,75%
Utilidad neta	9.610	31.820	-69,80%
Patrimonio	220.189	202.603	8,68%
Rentabilidad ROE	4,40%	15,70%	-11,30%

Cifras en millones de pesos.



Mesas de Negociación

Cerramos operaciones de coberturas cambiarias y de tasa de interés con nuestros clientes de los diferentes segmentos a través de instrumentos derivados por un valor de USD 22.498 millones que han permitido la generación de ingresos para el Grupo por \$45.998 millones.

Igualmente, cerramos negocios de derivados con un total de 2.254 clientes de los diferentes segmentos, destacando la profundización con el segmento pyme donde alcanzamos negocios con 1.580 clientes, que representan el 70% de los clientes con quienes operamos.

Fiduciaria Bancolombia

Administramos activos por \$55,60 billones, que representan el 16% del total del sector fiduciario colombiano.

Somos un actor clave para el desarrollo de la construcción, acompañando y facilitando la comercialización y desarrollo de proyectos. La línea inmobiliaria continúa su dinamismo, creciendo 29% frente a 2014. La administración y gestión de recursos asociados a estos proyectos asciende a un valor aproximado de \$4,10 billones.

Banca de Inversión

Cerramos exitosamente 23 transacciones en las diferentes industrias y geografías donde operamos, movilizando recursos por \$7,90 billones.

En emisión estructurada movilizamos recursos por \$6,80 billones, en 18 transacciones que nos permitieron alcanzar comisiones por \$48.634 millones en Colombia, Panamá y Guatemala, y que impulsan, principalmente, el desarrollo de proyectos en los sectores energéticos, infraestructura e industriales.

Dentro de los principales clientes se encuentran: Grupo Phoenix, Energuate, Celsia, Advent, Opain, Cartones América, Renace e Ingenio La Cabaña, entre otros.

Lideramos la estructuración de dos emisiones de bonos por \$850.000 millones: una para la Organización Terpel por \$400.000 millones y otra para Leasing Bancolombia por \$450.000 millones.

**CERRAMOS EXITOSAMENTE
23 TRANSACCIONES EN LAS DIFERENTES
INDUSTRIAS Y GEOGRAFÍAS DONDE
OPERAMOS, MOVILIZANDO RECURSOS
POR \$7,90 BILLONES**

Resultados Fiduciaria Bancolombia	2015	2014	Variación %
Ingresos operacionales	258.882	231.611	11,77%
Utilidad neta	92.757	60.616	53,02%
Patrimonio	282.355	252.190	11,96%
Rentabilidad ROE	32,90%	24,00%	8,90%

Cifras en millones de pesos.

Resultados Banca de Inversión	2015	2014	Variación %
Ingresos operacionales	118.861	44.033	169,94%
Utilidad neta	71.814	37.671	90,63%
Patrimonio	630.636	550.667	14,52%
Rentabilidad ROE	11,40%	6,80%	4,60%

Cifras en millones de pesos.

Factoring Bancolombia

Logramos consolidarnos como un importante aliado para las empresas en la gestión de sus cuentas por cobrar y por pagar, y en el fortalecimiento de la relación con sus comunidades de clientes y proveedores, impactando a cerca de 450 comunidades, cerrando el año con desembolsos cercanos a los \$12 billones.

Venimos fortaleciendo nuestra propuesta de valor para los exportadores logrando un crecimiento en el volumen de operaciones de exportación de 37%; cerramos así el año con 5 comunidades, 17 importadores y desembolsos de USD 58 millones.

Fortalecimos la alianza con el Grupo Éxito para el desarrollo de sus operaciones de Confirming, logrando un crecimiento del 33% en los desembolsos (corporativo 30%, Pymes 52%) y del saldo de cartera promedio anual de 32%. Así hemos impactado positivamente un importante número de proveedores (471 con un crecimiento de 43%), con vinculaciones de 52% superior al año anterior, entre los cuales 230 son pymes y 59 corporativos.

Resultados Factoring Bancolombia	2015	2014	Variación %
Activo total	2.401.447	2.147.800	11,81%
Activos productivos	2.453.908	2.198.835	11,60%
Utilidad neta	6.429	4.124	55,89%
Ingresos antes de provisiones	59.227	57.803	2,46%
Patrimonio	102.133	97.264	5,01%
Rentabilidad ROE	7,20%	5,08%	2,12%

Cifras en millones de pesos.

Asset Management

A través de la Fiduciaria Bancolombia y Valores Bancolombia, Asset Management administró activos por \$22,2 billones. De este volumen, \$13,5 billones corresponden a fondos de inversión colectiva –FICs– y \$8,7 billones a portafolios delegados. Los productos gestionados generaron comisiones por \$221.674 millones, presentando un crecimiento de \$18.245 millones (9%) frente al año anterior.

Nuestro crecimiento en recursos administrados en FICs fue superior al mercado local, registrando un aumento de 9,6% comparado con 1,0% de la industria. Como consecuencia, la participación de mercado nuestra llegó a 29,8%, creciendo 3,3% frente a 2014 [1]. De igual forma, aumentamos el valor de servicio en nuestros fondos, diseñando iniciativas que facilitan las transacciones de nuestros clientes, reestructuramos nuestra oferta actual de fondos, implementamos cambios normativos, desarrollamos funcionalidades para canales alternativos, fortalecimos funciones transaccionales y pusimos en marcha otras ideas como respuesta a las nuevas necesidades de inversión identificadas. Esto se ve reflejado en un crecimiento de más de 59.000 cuentas para llegar a 780.177 cuentas administradas.

Banistmo (Panamá)

Integramos los negocios especializados de mercados de capitales (Banca de Inversión, Fiduciaria, Distribución y Ventas) buscando conectar a las empresas a través de un conocimiento profundo de las mismas y de sus necesidades.

Participamos como Fiduciario de Administración y Garantía en la estructura de financiamiento otorgado por el Interamerican Investment Corporation (ICC) a la empresa Divisa Solar, parte del Grupo Ecos, para desarrollar, construir y operar una instalación de generación de energía solar fotovoltaica.

Fuimos promotores del desarrollo de las comunidades gracias al trabajo con el sector inmobiliario, logrando aprobaciones por USD 500 millones en proyectos inmobiliarios.

BAM (Guatemala)

Contribuimos con el sector comercio del país otorgando líneas de crédito de capital de trabajo por un monto de USD 86 millones.

Participamos en el cierre del crédito sindicado para Renace, compañía que se está consolidando como el complejo hidroeléctrico privado más grande en Guatemala. La transacción tuvo un valor de USD 340 millones y el Grupo Bancolombia participó con USD 230 millones.

LAS CAPTACIONES EN MONEDA EXTRANJERA DE BANCOLOMBIA PANAMÁ, BANCOLOMBIA CAYMAN, BANCOLOMBIA PUERTO RICO Y SUCURSAL PANAMÁ SUPERARON LOS USD 4.544 MILLONES, CRECIENDO EL 7%

Resultados Banistmo (Panamá)	2015	2014	Variación %
Activos	3.408	3.184	7,04%
Pasivos	2.022	1.620	24,81%
Tamaño comercial	5.430	4.800	13,13%
Gestión comercial	105	94	11,80%

Cifras en millones de dólares.

Resultados BAM (Guatemala)	2015	2014	Variación %
Activos	2.015	1.755	14,78%
Pasivos	483	404	19,49%
Tamaño comercial	2.498	2.160	15,67%
Gestión comercial	47	43	7,49%
Gastos operacionales	6	5	9,27%
Utilidad neta	41	38	7,24%

Cifras en millones de dólares.

Banco Agrícola (El Salvador)

El Banco Agrícola se convirtió en la primera institución del país en emitir bonos al mercado internacional por un valor de USD 300 millones, contando con la participación de más de 200 inversionistas de diversas regiones del mundo.

Logramos una recuperación en los saldos de captaciones gracias a una mayor recaudación de impuestos y a la gestión comercial proactiva en el segmento de Gobierno.

Somos reconocidos como el banco que más apoya a la industria, premio otorgado por la Asociación de Industriales Salvadoreños por nuestra labor de conectar a los industriales con la posibilidad de impulsar sus empresas, crear fuentes de empleo, expandirse en la región y contribuir con el desarrollo del país a través de los créditos desembolsados al sector industrial por USD 472 millones.

Perú

Destacamos el crecimiento en utilidades, cerrando el año con USD 14,60 millones incluyendo todas las filiales del Grupo Bancolombia en Perú. Logramos este resultado gracias a un importante crecimiento en comisiones, nuevos negocios, un indicador de eficiencia de 24,32% y de cartera vencida consolidado inferior a 1,39%.

BANCO AGRÍCOLA SE CONVIRTIÓ EN LA PRIMERA INSTITUCIÓN DE EL SALVADOR EN EMITIR BONOS AL MERCADO INTERNACIONAL POR UN VALOR DE

USD300
MILLONES

Resultados Banco Agrícola (El Salvador)	2015	2014	Variación %
Activos	1.895	1.897	-0,10%
Pasivos	800	788	1,50%
Tamaño Comercial	2.694	2.685	0,40%
Gestión Comercial	51	57	-10,20%
Gastos Operacionales	25	25	-1,20%
Utilidad Neta	27	32	-17,20%

Cifras en millones de dólares.

Resultados Oficina de Representación Perú	2015	2014	Variación %
Activos	361	346	4,49%
Tamaño Comercial	33	34	-3,29%
Ingresos antes de provisiones	12	11	7,53%
Utilidad Neta (excluyendo diferencia en cambio)	9	(5)	293,44%

Cifras en millones de dólares.

Oficina de Representación Bancolombia Perú

Ampliamos el portafolio de productos con la inclusión de factoring de importación, cotización de renting en moneda local, la referenciación / captación a Bancolombia Panamá y la cofinanciación con Cofide. Esta nueva oferta nos permite brindar un mejor acompañamiento y posicionamiento con los clientes.

DESTACAMOS EL CRECIMIENTO EN UTILIDADES DE TODAS LAS FILIALES DEL GRUPO BANCOLOMBIA EN PERÚ, CERRANDO EL AÑO CON

USD14,60
MILLONES

Resultados FiduPerú	2015	2014	Variación %
Activos	3,9	4,0	-2,43%
Pasivos	0,2	0,1	219,12%
Tamaño Comercial	3,7	4,0	-6,22%
Ingresos antes de provisiones	1,4	1,4	1,40%
Utilidad Neta (excluyendo diferencia en cambio)	0,3	0,2	7,69%

Cifras en millones de dólares.

Resultados Renting Perú	2015	2014	Variación %
Activos	53	64	-17,13%
Pasivos	48	57	-16,35%
Tamaño Comercial	6	8	-23,00%
Ingresos antes de provisiones	8	5	60,00%
Utilidad Neta (excluyendo diferencia en cambio)	4	2	65,92%

Cifras en millones de dólares.

Renting Perú

Seleccionamos un nuevo corredor de seguros de los activos productivos, con el cual generamos ahorros. Adicionalmente, la renegociación de tasas en seguros nos permitió obtener una eficiencia adicional de 10% para pickups y 14% para camiones, con lo cual lograremos mayor competitividad en sectores considerados clave para nuestro objetivo de crecimiento en el negocio de arrendamiento operativo en Perú.

FiduPerú

Logramos 34 transacciones producto del trabajo realizado con los generadores de negocios en el mercado local. Así, el 32% de las transacciones generadas sirven de garantía a las filiales del Grupo Bancolombia y el 80% garantizan transacciones del mercado financiero nacional.

Leasing Perú

Resultados Leasing Perú	2015	2014	Variación %
Activos	99	130	-23,63%
Pasivos	84	113	-25,76%
Tamaño comercial	15	16	-8,96%
Ingresos antes de provisiones	4	4	-7,56%
Utilidad Neta (excluyendo diferencia en cambio)	1	1	-26,87%

Cifras en millones de dólares.



Valores Bancolombia – Panamá

Cumplimos 10 años en el sector financiero en el que continuamos con el compromiso de acercar a los clientes a los principales mercados en diferentes sectores de la economía mundial, principalmente a Estados Unidos.

Realizamos operaciones de compra y venta de activos para los clientes por más de USD 27 billones durante esta década.

A su vez, hemos administrado aproximadamente USD 750 millones de más de 2.000 clientes colombianos y centroamericanos, siendo la tercera casa de bolsa en Panamá en términos de volumen operado.

Resultados Valores Bancolombia Panamá	2015	2014	Variación %
Ingresos operacionales	7,0	7,4	-5,41%
Utilidad neta	0,1	0,8	-84,39%
Patrimonio	17,7	17,8	-0,56%
Rentabilidad ROE	0,07%	4,66%	-4,59%
Activos administrados	721	823	-12,36%

Cifras en millones de dólares.

Bancolombia Panamá

Somos el principal banco con licencia internacional en el país en tener procesos certificados bajo la norma ISO9001 en los procesos de e-banking, plazo fijo, quejas, reclamos y felicitaciones.

La cartera y las inversiones estratégicas crecieron 8% (USD 412 millones) y 12% (USD 151 millones) respectivamente, gracias al aumento de la participación accionaria en el Grupo Agromercantil Holding, GAH.

Los depósitos de clientes crecieron 3% (USD 131 millones), resaltando el aumento en la captación de clientes suramericanos, principalmente peruanos.

Bancolombia Puerto Rico

Consolidamos la apertura de cuentas transaccionales (cuentas de ahorro, corrientes y money market) y aumentamos el volumen de clientes; pasamos de mantener un promedio de USD 700.000 en cuentas, a un promedio de USD 19 millones para finales de 2015.

El 51% de la cartera está colocada con clientes empresariales de Perú, con lo cual estamos contribuyendo al desarrollo del país y al crecimiento de sus empresas.

Alcanzamos colocaciones por USD 60 millones en depósito a largo plazo para clientes institucionales de Perú, gracias a la calificación BBB+ otorgada por Fitch Ratings, la misma de Bancolombia S.A., y la ratificación de la calificación local AAA por 15 años consecutivos.

BANCOLOMBIA PANAMÁ FUÉ EL PRIMER BANCO CON LICENCIA INTERNACIONAL EN TENER PROCESOS CERTIFICADOS DE CALIDAD BAJO LA NORMA

ISO9001

Resultados Bancolombia Panamá y Cayman	2015	2014	Variación %
Activos	5.432	5.055	7,45%
Pasivos	4.451	4.184	6,38%
Patrimonio	980	871	12,60%
Utilidad neta	113	108	5,02%

Cifras en millones de dólares.

Resultados Bancolombia Puerto Rico	2015	2014	Variación %
Activos	472	350	34,86%
Pasivos	369	251	46,91%
Tamaño comercial	103	99	4,28%
Ingreso operacional	7	8	-9,06%
Utilidad neta	4	6	-26,63%

Cifras en millones de dólares.

Relaciones cercanas con los clientes

CERRAMOS EL AÑO CON UN ÍNDICE DE RECOMENDACIÓN NETO PARA EMPRESAS Y GOBIERNO COLOMBIA DE 71,06%, SUPERANDO LA META QUE ERA DE 60%. ADEMÁS, DISMINUIMOS LOS CLIENTES DETRACTORES DE 7% A 4%

Empresas

Trabajamos para estar más cerca de nuestros clientes, quienes con su confianza nos dieron la oportunidad de acompañarlos en la toma de las mejores decisiones, a través de un portafolio diseñado para que sus objetivos se cumplieran.

Colombia

Participamos en la financiación al Grupo Éxito de la compra del 50% de los derechos de voto del Grupo Pão de Açúcar, una de las cadenas minoristas más grande de Sudamérica, y la adquisición del 100% de Supermercados Libertad de Argentina, participando con \$1,29 billones, representando el 25% del total de la financiación.

Logramos el cierre comercial de una importante operación de crédito por USD 160 millones para acompañar a nuestro cliente Advent International, permitiéndole adquirir el 30% de las acciones de LifeMiles Corp.

Contribuimos a la expansión en el ámbito local e internacional de los clientes del sector comercio, incrementando en 28% el saldo de cartera. Además, desembolsamos \$376.000 millones a clientes manufactureros y \$893.000 millones en cartera Finagro.

Diseñamos la primera App en la historia de Renting Colombia, Flota a Punto, para inspeccionar y programar los mantenimientos en tiempo real de la flota de nuestros clientes. Pasamos de un promedio de 4.989 a 6.264 vehículos inspeccionados por mes, lo cual representa un 25,56% de inspecciones adicionales.

Extendimos la figura de Factoring internacional para empresas situadas en otros países con tesorería regional y una de sus empresas en Colombia. Así también se incrementó un 24% el valor de facturas transado a través de Factor's Chain International, bajo la modalidad de factoring cross-border entre dos factores.

Duplicamos el número de clientes empresariales con recaudos de consulta directa a las empresas (tipo webservice), facilitando sus conciliaciones y disminuyendo los tiempos de las cadenas logísticas o las reconexiones de los servicios públicos, creciendo un 10,70% en comisiones.

Respaldamos la gestión eficiente de los recursos líquidos de las empresas, logrando un incremento del saldo total de las captaciones en \$2,60 billones, contribuyendo a que mantuviéramos el liderazgo en el sistema bancario con una participación de 21% del total de depósitos y exigibilidades.

Dimos los primeros pasos en la implementación del proyecto Cash Management Regional con el objetivo de crear una única Sucursal Virtual que les permita a nuestros clientes acceder a sus cuentas de ahorro, corrientes, préstamos y CDT que tengan con el Grupo Bancolombia en los diferentes mercados internacionales.

Con nuestra línea de crédito verde, financiamos 69 proyectos por un monto de \$140 mil millones enfocados en producción más limpia, efi-

ciencia energética y energías renovables. Además, complementamos nuestra oferta con la estructuración de una nueva línea de crédito financiada por la Corporación Andina de Fomento –CAF– por USD 60 millones, y que saldrá al mercado para 2016.

Rediseñamos nuestros modelos comerciales (de tecnología, Leasing Cross Border y habitacional) para poder ofrecer integralmente nuestro portafolio. Igualmente, buscando experiencias más gratas, evolucionamos en nuestro modelo de importación brindándole al cliente mayores beneficios en cuanto a oportunidad, costo y trazabilidad.

Panamá

Hoy somos el banco que apoya al sector energético, gracias a que fuimos un asesor financiero y registramos el mayor cupo entre los inversionistas locales e internacionales en la emisión pública de bonos AES de Panamá por un monto de USD 300 millones.

Reactivamos el producto de Leasing, con un crecimiento de 91% respecto a 2014 a través de USD 72 millones en colocaciones, lo que nos permitió construir oportunidades de crecimiento para nuestros clientes a través de la financiación de los activos muebles requeridos para el funcionamiento de las empresas.

Apoyamos una de las transacciones más importantes de Panamá facilitando que el Grupo WISA S.A., corporación líder en la distribución y venta de marcas internacionales de lujo en los mercados de Latinoamérica, adquiriera el 100% de las acciones de Félix B. Maduro S.A., ofreciéndole un portafolio integral para el manejo de las cuentas operativas de la empresa adquirida, planilla o nóminas, Cash Management, tarjeta de crédito compartida y puntos de venta.

El Salvador

Lanzamos la solución Seguridad Banco Agrícola a través de una aplicación de soft token que co-

necta a los empresarios y tomadores de decisión con la facilidad de tener en su dispositivo móvil la clave de seguridad (one time password) que permite el acceso a la Sucursal Virtual de una forma más fácil y segura.

Abrimos cuatro nuevos Centros de Servicio Expressarial para brindar atención especializada a nuestros clientes, conectando a las empresas y al gobierno con la posibilidad de ser más eficientes en sus operaciones diarias, disminuyendo los tiempos de espera para realizar las operaciones que normalmente hace este segmento de clientes en la sucursal tradicional. Nuestros clientes obtuvieron un beneficio en la mitigación de riesgos operativos al habilitar estos puntos que son un espacio privado, seguro y accesible para atender la demanda transaccional y otras gestiones de servicio. Las empresas usuarias de los centros fueron 1.368.

Guatemala

Acompañamos al sector constructor en el desarrollo de centros comerciales, edificios de oficinas y apartamentos, así como proyectos habitacionales por un monto de USD 60 millones. Además, apoyamos al sector azucarero en el desarrollo de proyectos de generación de energía.

Participamos en la financiación del primer proyecto de generación eólica que entra en funcionamiento en Guatemala y otorgamos, a través de un crédito sindicado por medio de los libros de BAM y Banistmo, un cupo total de USD 45,50 millones, que representa el 50% de la financiación total requerida.

Perú

Desarrollamos una estrategia de captación con clientes institucionales para prospeccionar grandes empresas con excedentes de liquidez y diversificar nuestras fuentes de fondeo en dólares. Esta estrategia nos permitió cerrar el primer certificado de depósito a plazo para Bancolombia Sucursal Panamá por valor de USD 25 millones con nuestro cliente Inversiones Centenario de Perú.

Gobierno

Motivados por la esperanza de un mejor mañana que permita llevar desarrollo y servicios de mayor calidad a los habitantes de los países, decidimos acompañar los planes de desarrollo de los gobiernos nacionales.

Colombia

Alcanzamos una participación de mercado a diciembre de 16,8% frente a 16,1% de 2014. Este objetivo, sumado a los retos que tenemos en materia de acompañamiento al Gobierno en temas como la política de Gobierno en Línea, la implementación de la Cuenta Única Nacional CUN y los cambios en materia fiscal nos permiten contribuir con el progreso de la nación.

Infraestructura: Seguimos profundizando nuestro liderazgo a través de la administración de los patrimonios autónomos accesorios a un número importante de nuevas concesiones de cuarta generación (4G), con los cuales se incrementan los negocios asociados a proyectos de infraestructura bajo administración que en conjunto fueron adjudicados por el Gobierno Nacional a los distintos concesionarios en una cuantía que asciende a más de \$20,3 billones.

Apoyamos la segunda fase de la expansión de la Sociedad Portuaria Regional de Cartagena con la financiación, a través de Leasing Bancolombia, de cinco nuevas grúas industriales por un monto de USD 45,24 millones.

Firmamos una alianza con CCI Marketplace, filial de la Cámara Colombiana de la Infraestructura, que nos eligió para ofrecer soluciones para mejorar la eficiencia financiera a sus afiliados y, además, llegar a más de 21 comunidades con cerca de 3.000 proveedores, en su mayoría Pymes y emprendedores.

Educación: Aprobamos créditos por \$70.000 millones a clientes constructores comprometidos con el Plan de Infraestructura Educativa del Ministerio de Educación, que busca construir, mejorar y ampliar el número de aulas educativas.

Facilitamos el pago mensual de créditos educativos con el Icetex a cerca de 90.000 estudiantes, brindando apoyo transaccional en el recaudo de cerca de \$263.000 millones al año, con una participación de 48%.

Asesoramos el programa de la mayor compra de tecnología en el país por valor de \$1 billón para lograr eficiencia en el manejo financiero de los recursos, cuyo destino es la formación de 40.000 docentes.

Productividad y empleo (PIPE 2.0): Participamos a través de líneas de redescuento mediante las cuáles se redescantaron un total de 328 operaciones que significaron desembolsos aproximados por \$217.577 millones.

Apoyamos las iniciativas de política pública desarrolladas por los ministerios de Trabajo, Agricultura y el Departamento para la Prosperidad Social –DPS–, con los programas de Mi Primer Empleo, Empleo Temporal Rural y Trabajemos Todos, bancarizando a más de 7.000 beneficiarios ubicados en zonas rurales del país.

Medio ambiente: Participamos en Seco (Secretaría de Estado para asuntos Económicos de Suiza) mediante la firma de ocho contratos con desembolsos por \$1.169 millones, y en Línea Verde un total de 17 contratos firmados y desembolsos por \$18.302 millones.

Seguridad social: Facilitamos el cobro de su mesada a cerca de 500.000 pensionados del régimen de prima media, con un crecimiento de 29% respecto a 2014 en los pensionados atendidos, gestionando más de 3 millones de planillas como operador financiero y más de 4 millones de registros, siendo el banco líder con el 10% de participación.

Gobierno en Línea: Facilitamos al usuario el trámite y pago del Certificado de Tradición y Libertad y los derechos de registro mediante canales

electrónicos y pago en oficinas de la Superintendencia de Notariado y Registro.

Impulsamos el recaudo de impuestos municipales a nivel nacional con foco en las principales entidades territoriales recaudadoras en el país con las cuales tenemos convenio de recaudo. Movilizamos cerca de \$349.000 millones de recursos en caja, lo cual significó un incremento de 50,6% frente a 2014, superando la meta propuesta de recaudo de 30%.

Conseguimos la administración del Fondo de Pensiones Públicas de nivel nacional (Foep) con Fiduciaria Bancolombia, a través del cual gestionaremos en los próximos tres años recursos por \$28 billones para procesar y pagar la nómina de más de 328.000 pensionados.

Antioquia: Apoyamos al Departamento de Antioquia con la financiación por \$120.000 millones para el desarrollo y construcción de obras de infraestructura, aportando al desarrollo en cada uno de los frentes de trabajo por parte de la Gobernación (educación, obras de infraestructura, seguridad y generación de empleo, entre otros).

Centro: Entregamos financiación por \$144.000 millones en créditos con tasa compensada Findeter para la construcción del acueducto de Bucaramanga con el Embalse del Río Tona.

Caribe: Desembolsamos \$58.000 millones destinados a la pavimentación, recuperación y remodelación de vías de Barranquilla, dotación de parques, espacios deportivos y mejoramiento de la infraestructura educativa en el distrito.

Sur: Financiamos \$50.000 millones para apoyar la modernización de las redes y planta de tratamiento y construcción del Bioparque Ukumari, en Pereira, contribuyendo a la recreación, cultura y turismo de la ciudad.

El Salvador

Apoyamos el financiamiento del proyecto P@goes (Plataforma de Pago Electrónico del Gobierno de El Salvador) del Fondo Social para la Vivienda (FSV), que tiene un beneficio para nuestros clientes al permitir el pago de su préstamo por Internet. El FSV cuenta con más de 122.000 créditos vigentes y cerca del 57% de los clientes pagan su préstamo de forma directa.

Perú

Apoyamos la educación a través de la financiación de la cadena de colegios Innova Schools, con una operación de mediano plazo por USD 10 millones. Por medio de esta inversión, facilitamos que más de 35.000 alumnos de clase media puedan recibir una educación de calidad a través en 34 colegios ubicados en 9 ciudades del país.

Otorgamos un crédito por USD 40 millones para apoyar el cierre financiero de la carretera IIRSA Centro –tramo dos de 350 kilómetros de extensión–, que mejora la conectividad y la calidad de vida de los ciudadanos.

Financiamos el proyecto de Gases del Pacífico del Grupo Promigás por un monto de USD 21,5 millones, con lo cual contribuimos a la posibilidad de tener gas natural domiciliario en más de cinco ciudades del norte de Perú.

CONSEGUIMOS LA ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE PENSIONES PÚBLICAS DE NIVEL NACIONAL (FOPEP) CON FIDUCIARIA BANCOLOMBIA, A TRAVÉS DEL CUAL GESTIONAREMOS EN LOS PRÓXIMOS TRES AÑOS RECURSOS POR \$28 BILLONES PARA PROCESAR Y PAGAR LA NÓMINA DE MÁS DE 328.000 PENSIONADOS

Acceso al mercado de valores



Fondo de Renta Fija Plus

Lanzamos el fondo Renta Fija Plus, siendo el primer banco en Colombia que incursiona en un fondo con miras a invertir en emisores con calificaciones distintas a AAA o emisores no tradicionales, buscando generar mayores rentabilidades asumiendo un mayor riesgo de crédito. En menos de tres meses el fondo ha superado un volumen administrado de \$80.000 millones.

Modelo Atención Comercial

Consolidamos el modelo de atención comercial a través de la mesa de asesoría, con capacidad para llegar a 300.000 clientes y cubrir la totalidad del país, soportados en una tecnología de contact center y un CRM que nos permite llevar la trazabilidad de las operaciones con los clientes. Adicionalmente, estamos cumpliendo nuestra promesa de servicio de atender al cliente antes de 30 segundos desde el momento de su contacto. Con este modelo, nos convertimos en la mejor opción para los clientes de inversión media y baja con necesidades de asesoría y compra/venta de productos en el mercado de capitales en Colombia.

Nuevas Plataformas

Implementamos dos nuevas plataformas, Fidessa y Sungard, que nos permiten consolidar nuestras capacidades para el desarrollo de productos, la gestión de riesgos y eficiencia en los procesos, enriqueciendo la experiencia de nuestros clientes; la primera está orientada a contrapartes internacionales y la segunda a la posición propia de la comisionista con el fin de incursionar en estrategias de negociación basadas en algoritmos matemáticos.

Renovación de valor

Fuimos el principal colocador a través de Leasing Bancolombia en la línea Bancoldex Mi Pyme competitiva, logrando redescontar aproximadamente \$70.000 millones de un cupo total de \$100.000 millones.

Registramos un crecimiento en la mesa internacional de 2,30 veces frente el volumen total negociado en 2014. Ejemplo de ello es el caso de los eurobonos (bonos soberanos y corporativos colombianos denominados en dólares), cuya utilidad se incrementó en 10,34 veces lo registrado el año 2014, posicionando nuestra plataforma de mercado de capitales a la altura de bancos internacionales.

Implementamos un trabajo sinérgico y colaborativo con los diferentes equipos fiduciarios de las filiales del exterior, que nos permite que nuestros clientes sientan que somos la extensión de un mismo banco en diferentes países. Es el caso de Factoría Quinoa Zona Franca S.A.S., a quien le estructuramos un contrato de fideicomiso de administración y garantía desde Banistmo, una transacción que fue referida por Fiduciaria Bancolombia y estructurado por el equipo fiduciario de Banistmo.

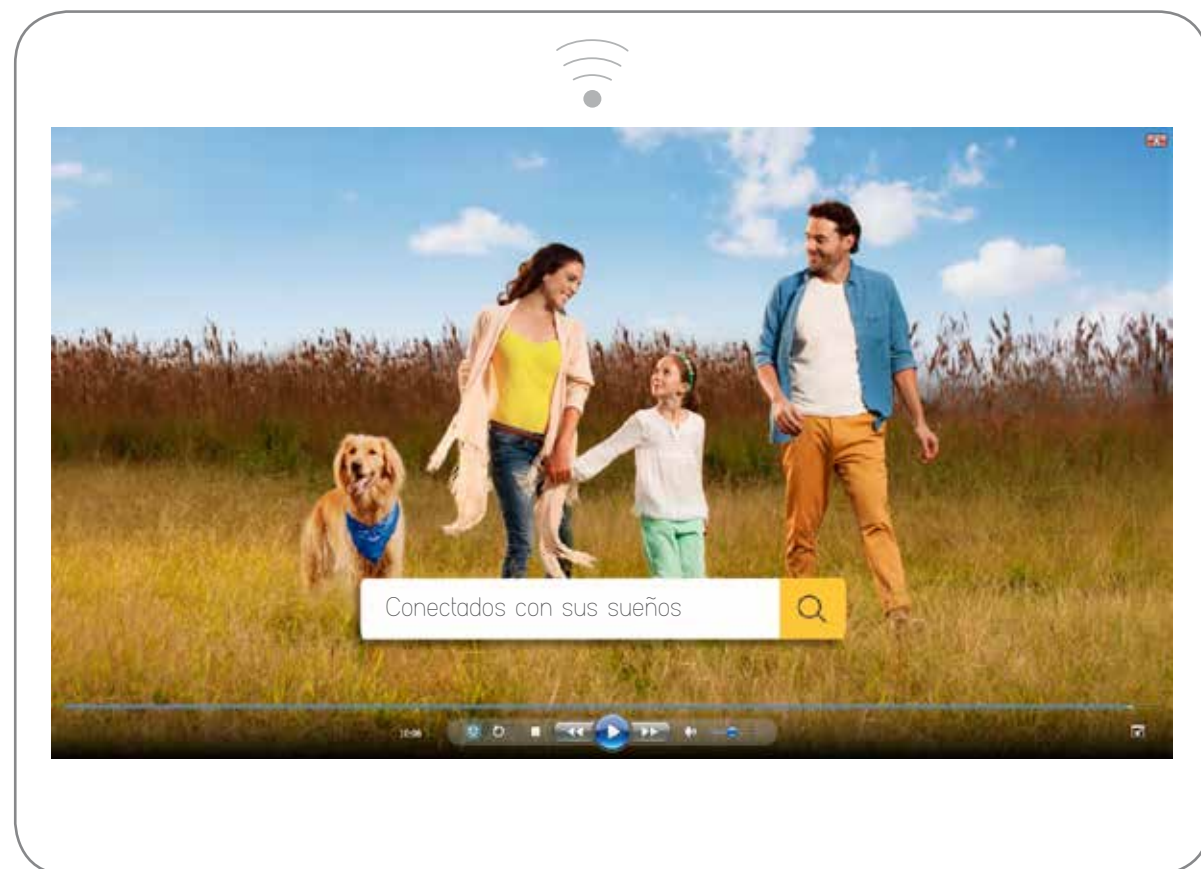
Creamos la Mesa Internacional con el fin de tener un nuevo modelo de atención especializado para satisfacer las necesidades de Asset Management Companies, Hedge Funds y Family Offices del exterior. Este modelo permite que los clientes internacionales puedan realizar negocios en Colombia con productos y servicios que actualmente son administrados por las mesas de posición propia del banco: como deuda pública colombiana en pesos y en dólares, derivados de tasa de interés en pesos, derivados de inflación colombiana y volatilidades de peso.

A través de la Mesa Internacional completamos 55 nuevas vinculaciones de entidades institucionales internacionales, llegando a un total de 132 en los últimos 3 años, abarcando 15 países y abriendo las puertas comerciales con algunas de las entidades más importantes a nivel global. Así mismo, captamos USD 1.060 millones para las filiales del exterior del grupo, monto del cual hay más de USD 900 millones vigentes a la fecha, cumpliendo con el objetivo de diversificar las fuentes de fondeo del Grupo, hecho que fue reconocido por las agencias calificadoras de riesgo en el caso de Bancolombia Panamá.

Acompañamos al fondo Tribeca Energy Fund en el proceso para la monetización de USD 240 millones, producto de la venta de su participación en una compañía en el exterior. Este negocio se convierte en la primera gran monetización que hacemos en el año en la mesa institucional.

Realizamos la sexta emisión de bonos de Leasing Bancolombia la cual tuvo una sobre demanda de 2,1 veces el monto ofrecido, lo que corresponde a \$743.015 millones.

FUIMOS EL PRIMER BANCO EN COLOMBIA EN INCURSIONAR EN UN FONDO CON MIRAS A INVERTIR EN EMISORES CON CALIFICACIONES DISTINTAS A AAA O EMISORES NO TRADICIONALES



Conveniencia
para todos
nuestros clientes

Sucursal Virtual Personas Bancolombia:

Renovamos nuestro canal de Internet

Disponibilidad: 99,49%

Conscientes de que el banco tiene un consumidor financiero cada vez más digital, renovamos por completo nuestra plataforma de Internet, ofreciéndoles a los clientes una solución a la altura de las mejores compañías del mundo. Ahora contamos con un sitio de contenidos que facilita la información de nuestros productos y servicios a través de la identificación de las necesidades de nuestros clientes, con un diseño limpio, intuitivo, que invita a la acción. Adicionalmente, renovamos la plataforma que registró 563 millones de operaciones que representan el 23% total de las transacciones de la organización, y 13,7% de crecimiento respecto a 2014.

Bancolombia a un Clic

Estamos llevando cada vez más productos y servicios que pueden ser autogestionados por nuestros clientes. En total, 1,2 millones de solicitudes; de ellas, el 17% corresponde a solicitudes de productos y el 83% a solicitudes de documentos, destacándose las referencias bancarias y los extractos. Eficiencia: \$2.500 millones.

Sucursal Virtual Valores Bancolombia Panamá

Renovamos nuestros servicios para que los clientes consulten el estado de sus inversiones y que puedan tener sus extractos vía web disponibles dos días después del cierre del mes con el detalle de sus posiciones y movimientos.

El Salvador

Adelanto de Salario (ADS) es una opción en la que el cliente contrata un producto a través de canales electrónicos, habilitándole de manera inmediata la disponibilidad de su cupo para el retiro del efectivo sin la necesidad de ir a una sucursal o que intervenga un ejecutivo. 124.123 ADS contratados. USD 13.980.792, monto de cupo utilizado.

Desde el celular



Evolucionamos la experiencia móvil de nuestros clientes. Por primer año en la historia del banco, los canales móviles de la organización ocuparon el primer lugar en participación en el total de transacciones, realizando 597 millones de operaciones en 2015, lo que representa un incremento de 88%. Lo anterior lo logramos gracias a las constantes innovaciones que incentivaron el uso del canal. Algunas de estas novedades fueron las transferencias a través de Códigos QR, desarrollo de APP para tabletas y del APP para Ahorro a la Mano, Bancolombia a un clic en el APP y el chat de servicio, entre otros.

Billetera Móvil:

Permite inscribir sus tarjetas de crédito Bancolombia para pagar con su celular en diferentes establecimientos, siendo la primera organización en tener esta nueva alternativa en medios de pago, generando mejores experiencias a nuestros clientes en el uso de sus tarjetas Bancolombia. 87.115 descargas de la aplicación de la Billetera Móvil y 6.709 datáfonos activos con la nueva tecnología. 29.904 clientes registrados, 1.554 compras y una facturación de \$53,5 millones.

Disponibilidad: 98,43%

App Bancolombia:

Alcanzamos 3.688.818 descargas, continuando así como la aplicación financiera de Colombia más descargada en las tiendas App Store, Play Store y Windows Store. Habilitamos la aplicación para las tabletas con sistema operativo iOS y Android, y se desarrolló una nueva transacción que permite realizar transferencias de fondos utilizando la tecnología móvil QR. Clientes activos: 1.503.390. Número de transacciones: 531 millones. Monto transado: \$9,7 billones.

Transferencias QR code:

Realizamos el lanzamiento de transferencias QR como una evolución de las transferencia a cuentas no inscritas entre la comunidad de clientes de Bancolombia App, buscando innovar en la experiencia de nuestros usuarios adoptando nuevas tecnologías móviles. 39.534 transacciones exitosas y 27.861 transferencias.

App Mi equipo:

Lanzamos la aplicación diseñada para los fanáticos del fútbol la cual está disponible en las tiendas App Store, Play Store y Windows Store. 35.534 descargas.

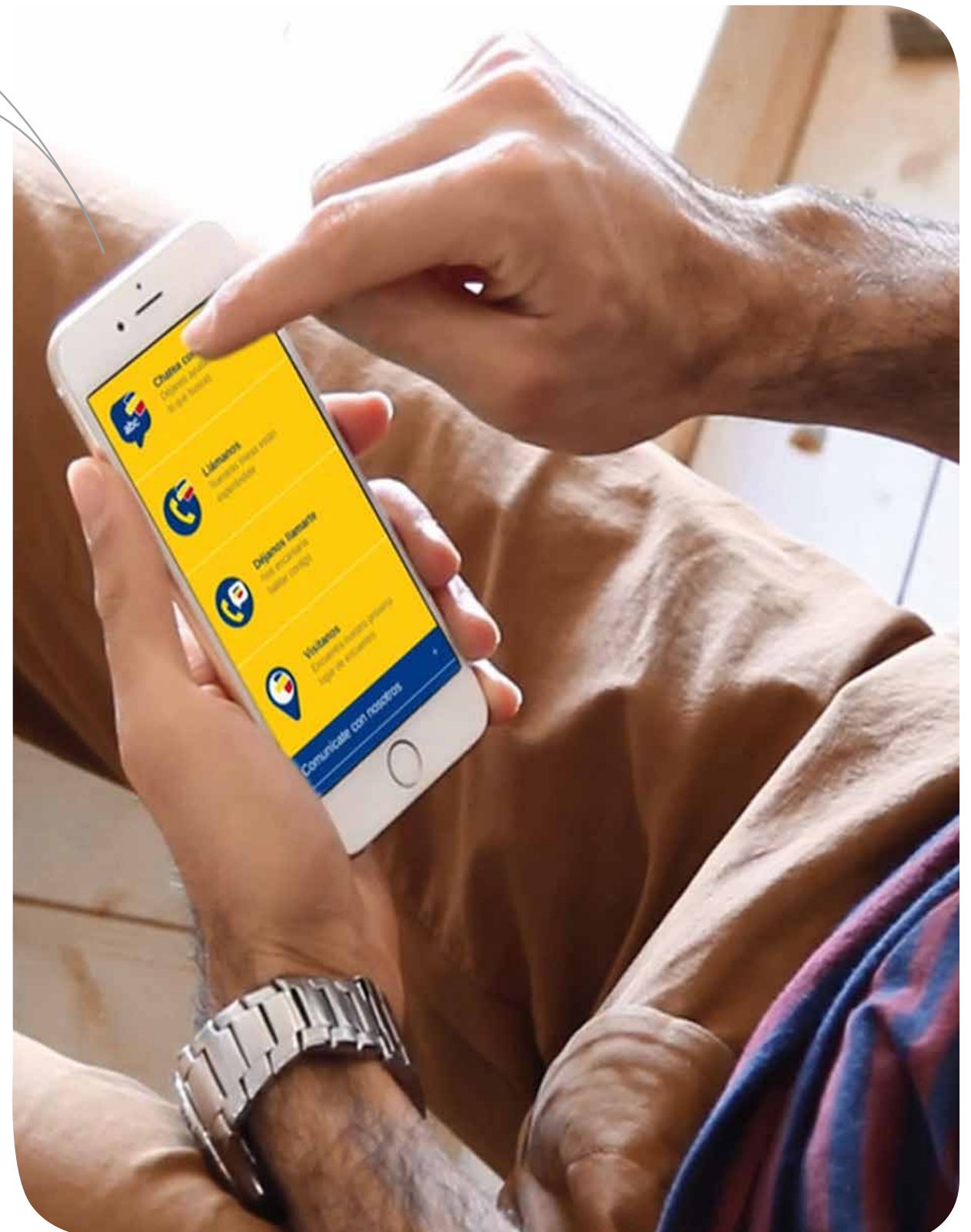
Disponibilidad: 99,75%

App Banistmo:

Lanzamos la aplicación para móviles que permite visualizar sucursales y cajeros automáticos según la ubicación más cercana, con otros servicios como la opción de realizar transferencias, pagos, consultas y solicitud de productos. Descargas 18.351. Transacciones: 791.218.

App Guatemala:

Lanzamos una nueva versión de nuestra aplicación para teléfonos móviles que permite el ingreso con huella digital, ubicación de canales a través de Waze, pago de 64 diferentes servicios de aliados y gráfica de saldos de los productos. 2 millones de transacciones anuales. Crecimiento del 49% frente a 2014. Crecimiento de 58% en usuarios. Disponible para más de 61.000 mil usuarios.





Mejor atención en nuestras sucursales:

Colombia:

Proyecto 'Más fácil para todos':

Estamos renovando la manera como prestamos nuestros servicios en las sucursales a través de la intervención de las principales oficinas del país en donde buscamos optimizar la atención en caja, disminuir los tiempos de espera y, en general, mejorar la experiencia de nuestros clientes con la implementación de cajeros multifuncionales y corresponsales bancarios robustos ubicados a 100 metros de las sucursales que ofrecen exclusivamente servicios financieros.

Este proyecto inició en 81 sucursales de Colombia, logrando disminuir tiempos de espera de nuestros clientes que rondaban los 45 minutos en promedio, a tiempos de 24 minutos. Adicionalmente, redujimos el porcentaje de abandono que estaba alrededor de 20% y pasó a 11%.

Cajeros Multifuncionales:

Creamos un nuevo canal a través del cual los clientes pueden realizar consignaciones en efectivo y pagos de facturas autogestionándose. Instalamos 193 cajeros multifuncionales que han permitido 246.055 consignaciones y pagos por más de \$225.000 millones.

Ampliación red de corresponsalía bancaria:

buscando estar más cerca de nuestros clientes, aumentamos en 3.785 nuestros Corresponsales Bancarios, cerrando 2015 con una red de 6.595. Hoy podemos decir que a través de los corresponsales se realiza cerca del 60% de las transacciones que hacen las sucursales, llegando a 75,6 millones de transacciones, con un crecimiento de 45% comparado con 2014.

Banistmo:

Con el propósito de mejorar la vida de nuestros clientes, implementamos en nuestras sucursales un nuevo modelo de servicio con el cual hemos logrado una reducción en el tiempo de espera en el área de asesoría y servicio de un 24%, y la reducción de 60% en el promedio de transacciones en caja con la instalación de las nuevas máquinas contadoras.

Realizamos el lanzamiento de E-pago como canal alternativo con más de 80 puntos de atención, buscando mayor accesibilidad para nuestros clientes. A través de este canal se pueden realizar diferentes transacciones, alcanzando en diciembre más de 900 transacciones.

Guatemala:

Innovamos en la experiencia de nuestros clientes a través de la creación de áreas como contact center y canales alternos, que colocaron más de USD 8,4 millones en cartera de extrafinanciamiento, 6.105 tarjetas de crédito y USD 534.000 millones en créditos de consumo.

Buscando cada día mejorar nuestra atención y servicio con los clientes, realizamos cambios en nuestras fuerzas de ventas, las cuales dejaron de ser especializadas en un solo producto y así satisfacer todas sus necesidades financieras; esto nos ha permitido crecer en la colocación de créditos por más de USD 1,2 millones en cartera de consumo.

Las nuevas tendencias digitales han cambiado las demandas del consumidor financiero actual, exigiéndonos ser más innovadores y oportunos en la prestación de nuestros servicios. De esta manera, trazamos nuevos lineamientos desde los canales de distribución enfocados en:

- Incentivar la virtualización del dinero • Propiciar el uso del dinero electrónico entre nuestros clientes
 - Incentivar la autogestión • Ser líderes en la experiencia de usuario.
- Así lo estamos logrando:

Contamos con más de 2 millones clientes activos en Banca Móvil, 43,8% más de usuarios de este servicio que en 2014. Este grupo de personas realizaron, aproximadamente, 590 millones de operaciones que correspondieron a 24,5% del total de transacciones del banco.



Bancolombia-Colombia	Banistmo-Panamá
827 sucursales	47 sucursales
4.084 cajeros automáticos *	323 cajeros automáticos
6.595 Corresponsales Bancarios	73 Corresponsales Bancarios
564 Puntos de Atención Móvil.	36 Puntos de Atención Móvil
6.188 PAC Electrónicos	
* Incluye 193 cajeros multifuncionales. Disponibilidad: 97,06%.	
Banco Agrícola-El Salvador	BAM-Guatemala
97 sucursales	220 sucursales
561 cajeros automáticos	172 cajeros automáticos
215 kioscos.	
100 Corresponsales Bancarios	
43 Puntos de Atención Móvil	

El Grupo Bancolombia, en los países en los que estamos presentes, contamos con una red de:	1.191 Sucursales (Sin filiales)	Disponibilidad: Colombia: 93,82% Panamá: 99,23% El Salvador: 98,85%
	5.860 Cajeros automáticos	
	6.188 Puntos de Atención Cercanos -PAC electrónicos-	



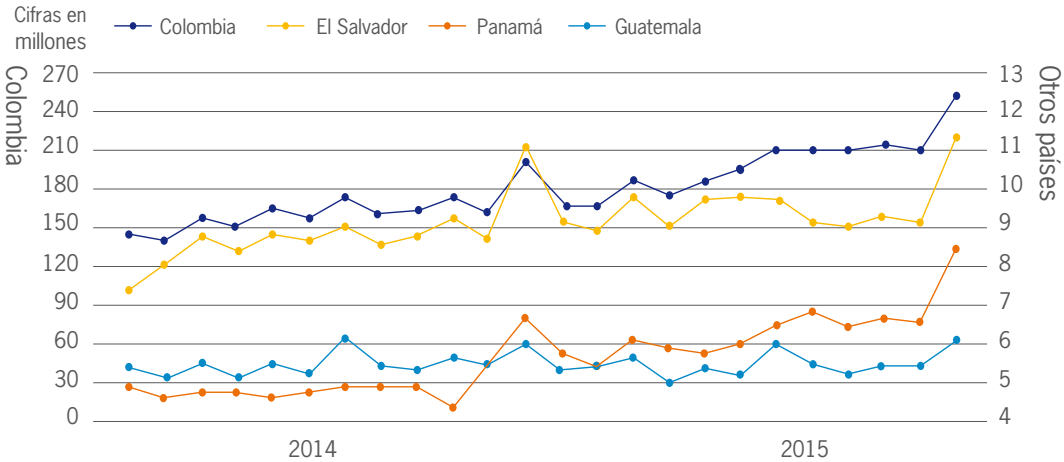
Mapa de Canales <

> Evolución de las Transacciones

Evolución Transacciones

Transacciones 2015

Colombia	23,2%	2.418 Millones
El Salvador	8,7%	111,2 Millones
Panamá	31,9%	72,1 Millones
Guatemala	0,3%	61,1 Millones



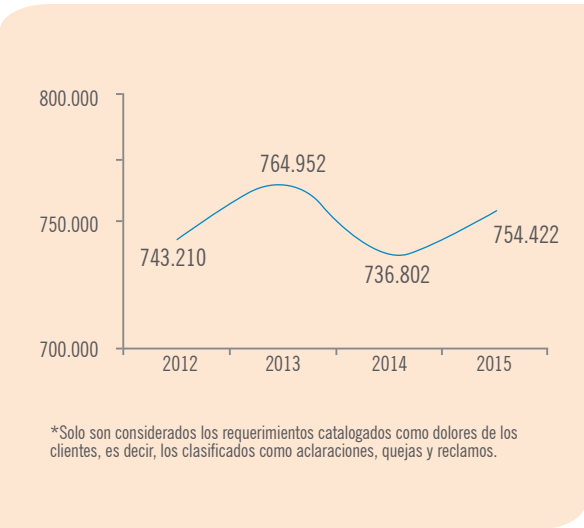
Los canales digitales (Internet personas, Internet empresas y movilidad) representan cerca del 60% de las transacciones totales del banco y las sucursales participan con el 5%.

Alcanzamos más de 4,4 millones de productos vendidos por nuestros canales; en promedio el 23% de las ventas se realizaron por fuera de la red de sucursales.

Impecabilidad operativa

Comprometidos con el servicio y la calidad de la respuesta a nuestros clientes, realizamos mejoras en nuestros procesos, los cuales nos permitieron ofrecer mayor impecabilidad, simplicidad, oportunidad y calidad para nuestros clientes.

Evolución de requerimientos de clientes 2012 -2015*		2015	2014	2013	2012
Cantidad de requerimientos*		754.422	736.802	764.952	743.210
Variación Anual		2,39%	-3,68%	2,93%	22%



Menor cantidad de requerimientos frente al crecimiento del número de clientes y transacciones, aumentando un 2,39% en los requerimientos con respecto a 2014, frente al crecimiento de 9,82% en nuestra cantidad de clientes y 24,19% en transacciones.

106,5% fue nuestro cumplimiento de la meta de oportunidad en la atención de los requerimientos de los clientes, gracias a que durante 2015 cumplimos la promesa de respuesta oportuna de los requerimientos de los clientes en 92,7%, superando la meta de 87%.

51,3% de los requerimientos fueron solucionados en el mismo momento en que reportaron su inconformidad. El 48,7% restante se resolvió entre

1 y 2 días hábiles mejorando el tiempo de respuesta que antes era de 5 a 6 días hábiles.

Mejoramos en 24% nuestros niveles de calidad en la atención de los requerimientos de clientes. Solo el 0,96% de los requerimientos presentaron algún grado de inconformidad.

Implementamos el esquema ‘Ángeles’ para ofrecerles una atención personalizada, mayor nivel de cercanía, comprensión y acompañamiento a nuestros clientes que tengan situaciones difíciles.

Compartimos una herramienta tecnológica con el defensor del consumidor, para facilitar los esquemas de comunicación, gestión, monitoreo y seguimiento de los casos presentados por los clientes a través de esta instancia.

Mejoramos la conversación con nuestros clientes por medio de comunicación virtual y mensaje SMS sobre la evolución de sus requerimientos.

Más soluciones

Implementamos un servicio para que los clientes solicitaran sus retiros de cuentas AFC con destinación diferente a vivienda a través de la línea telefónica y medios virtuales (excepto chat), atendiendo 3.000 solicitudes.

Acompañamos a los clientes personas naturales con una orientación personalizada a través de la línea telefónica en moneda extranjera para la com-

pra y venta de divisas, pasando de 3 horas a 15 minutos en promedio de atención. Además, eliminamos trámites de otorgamiento de poder y apostillados para colombianos residentes en el exterior, así como formatos físicos para todos los clientes.

Implementamos un nuevo servicio en la Sucursal Virtual Empresas para solicitar y gestionar las transacciones asociadas a los productos de Comercio Internacional: Trade y Financiación Moneda Extranjera. Este servicio ofrece también la opción de consultas, incluyendo el estado de su operación, comisiones cobradas y mensajes SWIFT asociados.

Realizamos un modelo de apertura masiva de cuentas de nómina, beneficiando a 491.218 clientes y posibilitando la descongestión de sucursales.

Posibilitamos el intercambio de archivos con las empresas que tenemos convenios de libranzas a través de la plataforma de Enlace Operativo, y habilitamos una nueva forma de pago a través de botón PSE. Actualmente el 57% de la cartera se encuentra migrada en más de 3.800 convenios, lo cual mitiga el riesgo por incumplimiento de la circular 052 (confidencialidad de la información).

Cambiamos desde adentro en favor de los clientes

Buscamos cumplir con nuestro propósito de ser más ágiles y brindar soluciones oportunas y sencillas mejorando nuestros procesos para brindar una atención más oportuna.

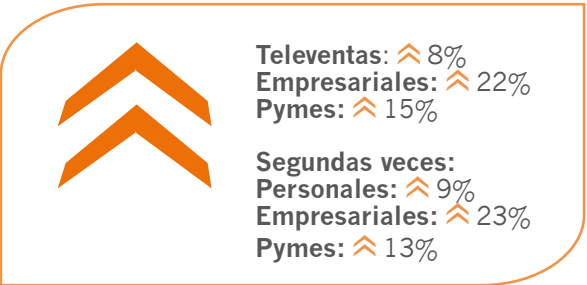
Proyecto Administración de Iniciativas: implementamos más de 700 iniciativas de mejoramiento interno, el 35% de ellas se dedicó al mejoramiento de procesos de cara al cliente.

Modelo Integral Capacidad Instalada: aumentamos la calidad de vida de nuestros colaboradores, logrando personas felices, con disposición para el trabajo y orientación al cliente, al disminuir en un 64% las horas laborales extras, pasando de 2.885 horas entre enero y septiembre de 2014 a 1.048 horas para el mismo periodo en 2015, logrando cubrir un crecimiento transaccional de más de 20% y aumentando la

productividad de un 93% a un 97% a través de la metodología de trabajo colaborativo, la cual nos permitió incrementar el número de servicios atendidos con la misma cantidad de personas.

Equipos articuladores: desarrollamos una nueva forma de trabajo colaborativo que permite una visión de principio a fin de los procesos, manteniendo un adecuado equilibrio entre servicio, riesgo y eficiencia, alcanzando logros como entregas antes del vencimiento del 100% de las tarjetas de crédito empresariales durante 10 meses consecutivos. Además, priorizamos seis servicios con esta metodología: soluciones inmobiliarias, medios de pago, consumo, comercio internacional, mercado de capitales, leasing, financiación y gestión de la interacción con clientes.

Así mismo, se incrementó la oportunidad en la entrega de tarjetas de crédito nuevas entre las que se destacaron:



Modelo de atención Micropyme: Pasamos de 50 documentos que requeríamos para que los clientes sustentaran sus ingresos a 12, gracias a formación y capacitación de la fuerza comercial al desarrollar la habilidad para levantar información financiera y sociodemográfica durante la visita que se le hace al cliente

Banistmo

Implementamos la célula de hipotecas que nos llevó a reducir los tiempos de aprobación y formalización de trámites de 11 días a 24 horas para los créditos hipotecarios.

Gracias a la migración e implementación de una nueva plataforma de TDC Oh Cards, disminuimos de 15 a 8 días la entrega de plásticos, buscando cumplir la promesa de ser sencillos y ágiles en nuestros procesos.

Transformando sueños para compartir saberes

Cuando Diana llega a la aldea, todos los niños de la tribu Bora, en el Amazonas, corren a recibirla. Ellos están felices porque pasan toda la tarde escuchando historias y fortaleciendo sus tradiciones.

Y así se lo había soñado Diana, años atrás, cuando viajaba para radicarse en Bogotá e iniciar sus estudios de lingüística. Hoy su esfuerzo se ve recompensado cuando regresa a sus raíces y ve las expresiones de admiración y alegría en las caras de todos estos ni-

ños llenos de curiosidad. Antes cargaba una mochila de sueños, y hoy comparte con una maleta llena de libros. Una historia extraordinaria en la que Diana contó con el apoyo de su padre y el respaldo de la Fundación Bancolombia. En total, son más de 1.400 personas en todo el país que, como Diana, son beneficiarias del programa de becas de la Fundación Bancolombia.

Promover la educación es darle más oportunidades de progreso a las personas; otra evidencia de las acciones por las que somos es el banco más sostenible de América.



Consolidación del modelo de gestión de una Banca más Humana

Profundizamos aún más nuestro modelo de transformación hacia una Banca más Humana, buscando integrar bajo un mismo modelo de gobierno la gestión de los procesos, la tecnología y el talento humano con un mayor alcance regional, apoyados en la gestión que hará la Vicepresidencia de Desarrollo de la Banca más Humana, que fue creada para evidenciar más desde nuestro actuar el propósito que tenemos de mejorarle la vida a las personas, conectándolas con sus posibilidades.

Nos planteamos nueve pilares estratégicos que apoyaban la materialización de la Banca más Humana y estaban alineados con la estrategia de la organización: mentalidad global, innovación, flexibilidad laboral, diversidad e inclusión, liderazgo, organización saludable, movilización del conocimiento, ética y servicio.

Se realizaron talleres de ética para colaboradores y altos directivos, promoviendo el valor de la confianza para generar mejores resultados. Asistieron 127 directivos y 442 colaboradores en el ámbito nacional y de las filiales del exterior. El objetivo es darle continuidad a este tema para concientizar a los colaboradores sobre la importancia de tener una cultura basada en valores, donde se le dé prioridad a todo lo ético en la toma de decisiones.

Presentamos Hechos de Corazón, una iniciativa que agrupa todas las acciones que no son de carácter económico pero que representan mucho más en la vida de los colaboradores porque facilitan el balance personal y laboral, el desarrollo, la formación y

el reconocimiento. Unos 1.500 líderes asistieron al evento de lanzamiento que buscó reforzar más el sentido de orgullo por trabajar en la organización.

Como uno de los principales Hechos de Corazón, buscando generar espacios para colaboradores y las familias, invitamos a más de 3.800 niños en Colombia, El Salvador y Banistmo –Panamá– para que los hijos de los empleados compartieran una jornada de trabajo con sus padres, despertando en ellos el sentido de pertenencia por la organización.

En línea con uno de nuestros valores corporativos, nos propusimos abrir más espacios para contar con un talento humano diverso en culturas, regiones, conocimiento, entre otros, bajo los conceptos de diversidad e inclusión por medio de tres líneas de acción que definimos: respeto por la diversidad y la inclusión, ajustes razonables para la inclusión y promoción de la multiculturalidad.

Realizamos la segunda medición de Bienestar y Felicidad, que busca conocer cómo se sienten y piensan nuestros colaboradores. Hicieron parte 14.008 empleados de Colombia, Panamá, Perú y Puerto Rico, lo que equivale a una participación de 58%, con un resultado promedio general del índice perceptivo de 9,17 sobre 10 puntos posibles, en donde participaron 8.693 mujeres que tuvieron un promedio de 9,17 y 5.315 hombres con promedio de 9,15, en el que valoraron como muy satisfechos variables como compromiso, identidad, orgullo y agradecimiento. Así mismo, diseñamos planes de acción para potenciar aún más otras dimensiones como innovación, asertividad y orientación al cliente.

Como consecuencia del esfuerzo que realiza la organización al basar su modelo de gestión en los seres humanos, nuestra reputación como empleadores sigue siendo reconocida por diferentes tipos de públicos, según Merco Talentos 2015 somos la empresa privada número uno para trabajar en Colombia y la segunda en el ranking general, manteniéndonos en esta posición por cuarto año consecutivo, destacándose los avances que hemos tenido en el público de jóvenes y universitarios que se identifican más con nuestro modelo de liderazgo humano, pasando de la sexta a la tercera posición en esta medición.

Gestión innovadora del talento

En materia de formación, implementamos la nueva plataforma virtual Success Factors, con más de 180 cursos virtuales y un plan de formación virtual transversal a toda la organización, que permitió la integración con los demás países: Panamá (Banistmo, Bancolombia y Valores), Puerto Rico, Perú y El Salvador.

Desarrollamos, además, un portal de formación para aliados estratégicos a través del cual damos a conocer contenidos de interés que les permitan estar actualizados en los servicios y productos que ofrece el Grupo Bancolombia.

Continuando con la formación en el liderazgo transformador que busca desarrollar equipos de alto desempeño, el Instituto de Liderazgo, invirtió en programas de formación y acompañamiento a los líderes. Diseñamos dos programas que entregan herramientas para mejorar la toma de decisiones y el liderazgo de los resultados a partir de la conversación, la coordinación de acciones y la reflexión en la acción. Por estos programas, pasaron 2.637 líderes a nivel corporativo.

Buscando ser más oportunos en el cubrimiento de vacantes y reducir un 50% en este proceso, renovamos el proceso de selección de personal para que el talento nuevo tenga una adopción más rápida y eficiente de nuestros valores corporativos y competencias de liderazgo.

Promoviendo más el ambiente de conversación y realización de acuerdos, el 99% de los colaboradores, 24.500 recibieron la evaluación de desempeño, contando las filiales del exterior, y el 96% de los jefes, unos 3.000 líderes participaron de este proceso.

Estamos convencidos de las grandes ventajas que trae la implementación de formas de trabajo flexibles, tanto para la organización, como también para los empleados, familias y el país. Es así como impulsamos esta forma de trabajo, en 2014 que cerramos como proyecto el año pasado, con VPN de \$10.209 millones en la que implementamos 559 teletrabajadores y quedaron 70 en proceso para incluirlos en la fase de estabilización, cumpliéndose la meta proyectada de 600 teletrabajadores.

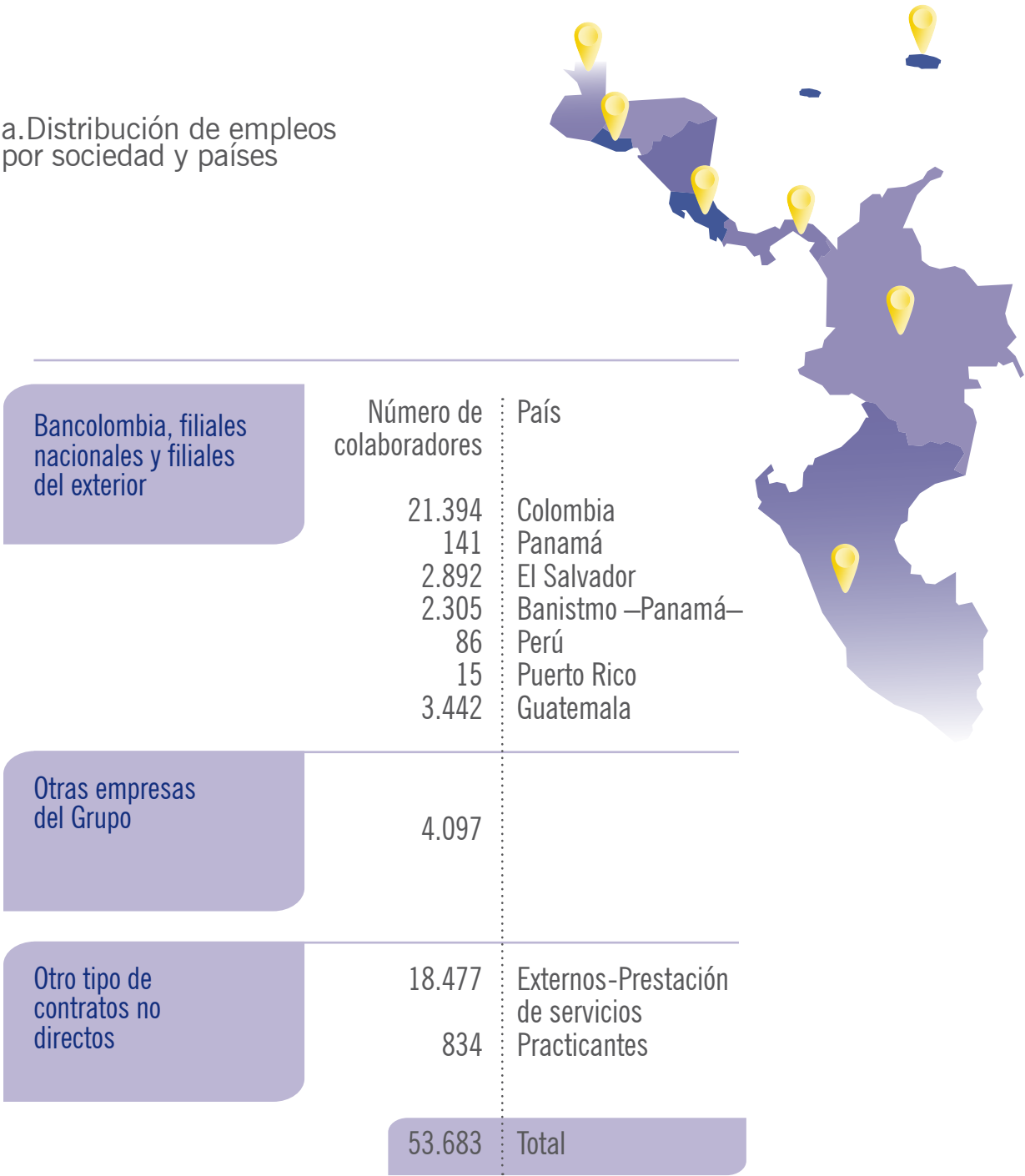
Al cierre de diciembre, contamos con 1.168 teletrabajadores, de los cuales el 67% son móviles (su actividad laboral les permite ausentarse con frecuencia de la oficina, no tienen un lugar definido para ejecutar sus tareas, es una modalidad que se utiliza sobre todo para el área comercial), el 33% son suplementarios (colaboradores que alternan sus tareas, entre la empresa y su lugar de residencia, usando las tecnologías de la información), de los cuales el 74% son mujeres y el 26 % son hombres.

El indicador de ausentismo de teletrabajadores suplementarios bajó un 10% comparado con el primer semestre de 2014.

En encuestas realizadas encontramos un nivel de satisfacción de 91% de los teletrabajadores móviles y el 99% de los suplementarios.

Alineados con una cultura volcada a la coordinación, conversación, colaboración y cocreación, cerramos el proyecto de actualización de la nueva Intranet, creando espacios de interacción que nos permitan vernos como una comunidad que se apoya en la tecnología para compartir conocimiento, buenas prácticas y aprovechando la inteligencia colectiva para obtener mejores resultados.

a. Distribución de empleos por sociedad y países



a. Demografía

Reconocemos la diversidad demográfica y los cambios generacionales, buscando mayor flexibilidad en todos los procesos de desarrollo de la organización y la inclusión de género, conocimiento y capacidades diferentes.

		2014		2015	
Indicador		No.	%	No.	%
Género	Mujeres	16.610	63%	16.844	63%
	Hombres	9.808	37%	9.989	37%
Edad	Empleados con menos de 30 años de edad	9.693	37%	9.388	35%
	Empleados con 30 - 40 años de edad	10.186	39%	10.723	40%
	Empleados con más de 40 años de edad	6.539	25%	6.722	25%
Antigüedad	Empleados con menos de 3 años de antigüedad	6.663	25%	6.660	25%
	Empleados con 3-10 años de antigüedad	10.899	41%	10.984	41%
	Empleados con más de 10 años de antigüedad	8.855	34%	9.189	34%
Diversidad	Número y % de mujeres con rol de jefe (del total de jefes)	2.069	59%	1.955	58%
	Número y % de mujeres de alta dirección (directores hacia arriba)	362	52%	103	39%
	Número de empleados de minorías (discapacidad, étnicas, afro descendientes, etc.)	60	0,2%	94	0,35%

Este punto solo incluye los empleados directos de Bancolombia y sus filiales en Colombia (Leasing, Valores, Fiduciaria y Banca de Inversión) y sus filiales del exterior (Banco Agrícola, Banistmo, Bancolombia Panamá, Puerto Rico, y Perú, lo que equivale a 26.883 personas

b. Tasa de nuevos empleados

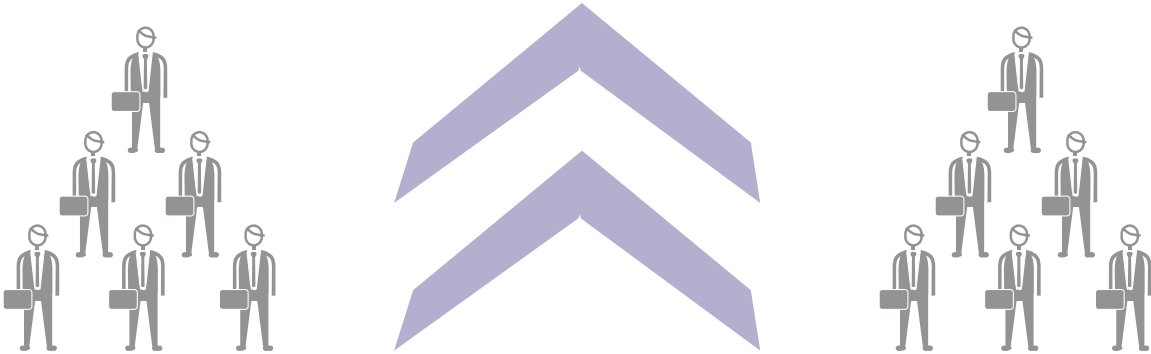
		2014		2015	
Indicador		Eventos	% / tasa	Eventos	% / tasa
Total Ingresos		2.376	9,1%	2.686	10%
Ingresos mujeres		1.379	58,0%	1.613	60%
Ingresos hombres		997	42,0%	1.073	40%
Ingresos empleados con menos de 30 años de edad		1.938	81,6%	2.117	79%
Ingresos empleados con 30 - 40 años de edad		383	16,1%	484	18%
Ingresos empleados con más de 40 años de edad		55	2,3%	85	3%
Ingresos Colombia		1.313	6,3%	1.823	8,5%
Ingresos Banco Agrícola		393	13,7%	338	21,6%
Ingresos Banistmo		670	26,0%	499	11,7%

c. Rotación por retiros de empleados

		2014		2015	
Indicador		Eventos	% rotación	Eventos	% rotación
Total retiros		1.970	7,5%	2.275	8,5%
Retiros mujeres		1.154	7,0%	1.379	8,2%
Retiros hombres		816	8,4%	896	9%
Retiros empleados con menos de 30 años de edad		1.004	10,5%	989	10,5%
Retiros empleados con 30 - 40 años de edad		589	5,8%	746	7,0%
Retiros empleados con más de 40 años de edad		377	5,8%	540	8%
Retiros voluntarios		822	3,1%	829	3,1%
Retiros sin justa causa (despidos)		545	2,1%	399	1,5%
Retiros por mutuo acuerdo		334	1,3%	460	1,7%
Retiros Colombia		1.175	5,7%	1.166	5,45%
Retiros Banco Agrícola		232	8,1%	314	10,9%
Retiros Banistmo		563	21,9%	767	33,3%

d. Oportunidades de ascenso

		2014		2015	
Indicador		Eventos	Tasa de ascensos	Eventos	Tasa de ascensos
Total ascensos		2.672	10,2%	3.399	13%
Ascensos de mujeres		1.591	9,7%	2.061	12%
Ascensos hombres		1.081	11,1%	1.338	13%



e) Remuneración salarial por género y rangos de edad

*Esta información no incluye la Alta Dirección.



Colombia / (Cifras en pesos)			2015	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos medios	Femenino	32%	12.800.979	14%
	Masculino	68%	14.893.821	
Tácticos	Femenino	55%	7.142.362	3%
	Masculino	45%	7.373.311	
Operativo profesional	Femenino	62%	3.380.193	4%
	Masculino	38%	3.508.013	
Operativo	Femenino	66%	1.844.727	2%
	Masculino	34%	1.876.385	
Todos	Femenino	64%	2.598.077	13%
	Masculino	36%	2.970.353	

Banistmo / (Cifras en dólares)			2015	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos medios	Femenino	37%	10.188	26%
	Masculino	63%	13.712	
Tácticos	Femenino	60%	4.506	22%
	Masculino	40%	5.743	
Operativo profesional	Femenino	60%	1.994	3%
	Masculino	40%	2.047	
Operativo	Femenino	68%	867	2%
	Masculino	32%	887	
Todos	Femenino	65%	1.472	23%
	Masculino	35%	1.905	

Bancolombia Panamá / (Cifras en dólares)			2015	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos medios	Femenino	0%	USD 0	
	Masculino	100%	11.200	
Tácticos	Femenino	50%	7.649	5%
	Masculino	50%	8.065	
Operativo profesional	Femenino	74%	1.713	-6%
	Masculino	26%	1.622	
Operativo	Femenino	60%	1.059	3%
	Masculino	40%	1.094	
Todos	Femenino	64%	1.726	23%
	Masculino	36%	2.233	

Bancolombia Puerto Rico / (Cifras en dólares)			2015	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos medios	Femenino	33%	5.377	25%
	Masculino	67%	7.151	
Tácticos	Femenino	71%	3.198	7%
	Masculino	29%	3.432	
Operativo profesional	Femenino	0%		NA
	Masculino	100%	1.997	
Operativo	Femenino	50%	3.821	40%
	Masculino	50%	5.352	

Banco Agrícola / (Cifras en dólares)			2015	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos medios	Femenino	40%	9.021	4%
	Masculino	60%	9.404	
Tácticos	Femenino	50%	3.177	3%
	Masculino	50%	3.268	
Operativo profesional	Femenino	51%	1.236	2%
	Masculino	49%	1.257	
Operativo	Femenino	56%	528	-8%
	Masculino	44%	489	
Todos	Femenino	54%	908	8%
	Masculino	46%	987	

f. Formación del talento

2015	
Líderes formados en el programa instituto de liderazgo*	4.387 Jefes, 97%
Jefes nuevos entrenados*	326 Jefes, 92% de los Jefes nuevos.
Horas totales de formación	1.581.636
Horas de formación promedio por empleado	59,48 Horas / empleado
Horas de formación virtual promedio por empleado	22 Horas/empleado
Horas de formación presencial promedio por empleado	36 Horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado Hombres	57 Horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado Mujeres	58 Horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado Jefes	42
Horas de formación promedio por empleado no Jefes	61
Inversión en formación promedio por persona*	USD 159,86
Becarios	18 empleados

*Incluye Bancolombia y filiales nacionales, Banco Agrícola, Banistmo

g. Valoración de desempeño.
Los empleados objetivos de ser evaluados fueron 23.679.

Indicador	2014		2015	
	Número	%	Número	%
Empleados con valoración de desempeño*	23.195	98,0%	22.962	98,3%
Mujeres con valoración de desempeño*	12.869	99,0%	14.462	98,5%
Hombres con valoración de desempeño*	7.187	98,5%	8.500	98%
Jefes con valoración de desempeño**	3.310	98,0%	3.077	96,4%

Información solo disponible para Bancolombia y filiales nacionales, Bancolombia Panamá, Banco Agrícola, Perú, Bancolombia Puerto Rico.
*Valoración de desempeño descendente
**Valoración de desempeño ascendente

Inversión en programas de calidad de vida

Bancolombia y Filiales nacionales	
Inversión en programas de calidad de vida	\$11.308.397.164
Actividades de Calidad de Vida desarrolladas	19.184
Actividades en bienestar desarrolladas	3.482
Actividades desarrolladas para la salud del colaborador	13.329
Actividades desarrolladas en seguridad humana	2.373
N° de participaciones de los empleados y sus familias en los programas de Calidad de Vida	207.061
Banistmo	
Inversión en programas de calidad de vida*	USD 678.822
Participantes programas de calidad de vida	18.000
Bancolombia Panamá	
Inversión en programas de calidad de vida*	USD 73.166
Participantes programas de calidad de vida	99
Banco Agrícola	
Inversión en programas de calidad de vida*	USD 192.000
Participantes programas de calidad de vida	2.684

h. Cifras de ausentismo
(% de tiempo perdido)



	2012	2013	2014	2015
Enfermedad general				
Colombia	1,22	1,25	1,26	1,95
Banistmo				3,30
Banco Agrícola				1,577
Perú				1,11
Enfermedad profesional				
Colombia	0,003	0,001	0,007	0,002
Banco Agrícola				
Licencia maternidad/paternidad				
Colombia	0,64	0,59	0,62	0,932
Perú				1,73
Banco Agrícola				0,48
Banistmo				5,57
otros permisos				
Colombia	0,24	0,45	0,51	0,309
Banco Agrícola				0,017
Accidente de trabajo				
Colombia	0,02	0,01	0,02	0,02
Banco Agrícola				0,0032

i. Créditos para empleados



Bancolombia y Filiales nacionales (cifras en pesos)		2014	2015
Créditos desembolsados	Valores	#Créditos	Valores #Créditos
Valores desembolsados créditos	347.582.070.872	10.512	283.078.404.777 8.398
Créditos para la educación	3.261.141.215	318	2.154.940.938 293
Créditos para la vivienda	237.330.527.589	2.890	197.985.067.693 2.417
Otros	106.990.402.068	7.304	82.938.396.146 5.688

Banistmo / (Cifras en dólares)		2015
Créditos desembolsados	Valores	
Valores desembolsados créditos		621.240
Créditos para la vivienda		156.000
Otros		465.000

Banco Agrícola / (Cifras en dólares)		2015
Créditos desembolsados	Valores	# Créditos
Valores desembolsados créditos	5.156.054	2.335
Créditos para la educación	158.927	26
Créditos para la vivienda	8.478.398	187

j. Seguros para empleados

Bancolombia 2015 (Cifras en millones de pesos)				
	Inversión organizacional	Aporte empleados	Empleados beneficiados	Familiares beneficiados
Total	32.398	28.230	Femenino	Femenino
Salud	26.393	18.496	Masculino	Masculino
Vida grupo (patronal)	2.600		Femenino	Femenino
Accidentes personales (patronal)	471		Masculino	Masculino
Otros	2.934	9.734	Femenino	Femenino

Banistmo (Cifras en millones de dólares)				
	Inversión organizacional	Aporte empleados	Empleados beneficiados	Familiares beneficiados
Total	32.398	28.230	Femenino	Femenino
Salud	26.393	18.496	Masculino	Masculino
Vida grupo (patronal)	2.600		Femenino	Femenino

Banco Agrícola (Cifras en millones de dólares)				
	Inversión organizacional	Aporte empleados	Empleados beneficiados	Familiares beneficiados
Total	32.398	28.230	Femenino	Femenino
Salud	26.393	18.496	Masculino	Masculino
Vida grupo (patronal)	2.600		Femenino	Femenino

k. Programas de ahorro organizacional.

Bancolombia 2015 (Cifras en millones de pesos)	
	Inversión organizacional
Inversión/ aporte Organizacional	7.173
Aporte empleado	14.564
Total ahorros	21.736
Empleados beneficiados	9.376

Banistmo 2015 (Cifras en millones de pesos)	
	Inversión organizacional
Inversión/ aporte Organizacional	225.769
Aporte empleado	269.422
Total ahorros	495.191
Empleados beneficiados	516



La distancia no es aislamiento

Muchas veces la distancia significa aislamiento; sin embargo, nunca fue así para doña Isabel y todos los habitantes de su pueblo. Nunca ha habido resignación, porque siempre ella y los demás han conocido historias en donde la iniciativa supera las adversidades.

Muchas veces, no tener algo no impone la realidad de nunca disfrutarlo. Porque para resolver ausencias, la creatividad y la determinación pueden convertir la falencia en oportunidad.

Algún día, alguien notó que en el pueblo no había banco, que pagar los servicios era un problema, y por eso se inventaron el Corresponsal Bancario, el banquero en su comunidad, para que Isabel y toda la gente del pueblo lo disfrute, lo aproveche y valore la comodidad de tenerlo entre ellos.

En total, son cerca de 6.800 los Corresponsales Bancarios que Bancolombia tiene a disposición de sus clientes y usuarios, y que son una demostración de que todas las personas son importantes. De estos se trata ser un banco incluyente; otro caso real de las acciones por las que somos el banco más sostenible de América.



Número total de empresas proveedoras por países

Colombia	16.848
El Salvador	417
Panamá	1.375
Total proveedores	18.640

Gestión de la rentabilidad

Hemos avanzado en la consolidación de una Banca más Humana de la mano con nuestros aliados estratégicos y proveedores, a través de la construcción de relaciones de largo plazo, buscando generar valor compartido en el que juntos trabajemos desde el hoy por construir un mañana mejor. Contamos a con más de 16 mil proveedores registrados, distribuidos así:

Proveedores estratégicos	404
Proveedores ocasionales	4.898
Terceros especiales	11.489
Aliados estratégicos	58
Total proveedores Colombia	16.849

Porcentaje de pagos y cantidad de proveedores por categoría.

Pagamos \$2,3 billones de pesos a los 10.583 proveedores y aliados que se encontraban activos, distribuidos así:

- Proveedores estratégicos nacionales y del exterior: proveedores recurrentes que son empresas grandes y medianas con las que tenemos una contratación.
- Proveedores ocasionales: proveedores con los que se tiene una relación comercial ocasional.
- Terceros especiales: proveedores que no son contratados por el Grupo Bancolombia, pero prestan un servicio, y por lo tanto se les efectúan pagos.
- Aliados estratégicos de abastecimiento: proveedores que tienen un alto impacto para la organización en temas de regulación, manejo de información confidencial, impacto al cliente, riesgos laborales, riesgos sociales, impacto comercial y de mercado, riesgo ambiental e impacto económico.

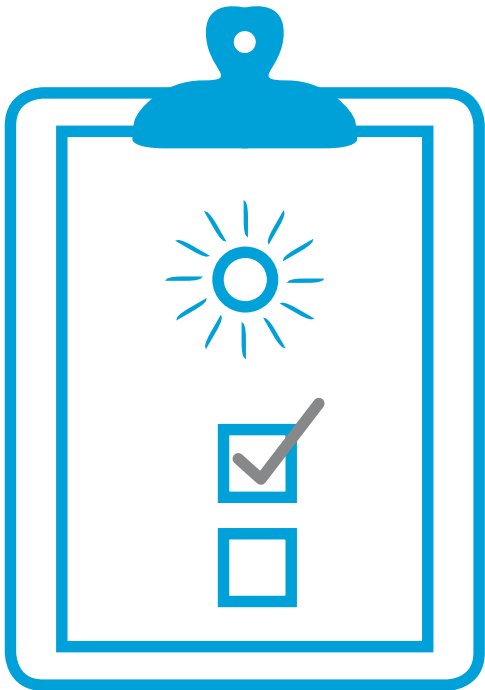
Categoría	Número de proveedores por categoría	Valor pagado por categoría en millones de pesos	Porcentaje de pago, según total pagado 2015
Proveedores del exterior	242	86.890	4%
Terceros especiales	6.861	106.519	4%
Proveedores ocasionales nacionales	3.117	177.865	7%
Proveedores estratégicos nacionales	306	955.373	40%
Aliados estratégicos de abastecimiento	57	1.071.205	45%
Total	10.583	2.397.852	100%

Consolidación del modelo de sostenibilidad social y ambiental

El 100% de la muestra de los proveedores críticos con impacto ambiental, social y laboral fue evaluada; adicionalmente, evaluamos 103 proveedores (mediante análisis de riesgos ambientales y sociales, autoevaluación e interventoría de obras civiles), que corresponden a 48% de la facturación total de 2015.

Al igual que en años anteriores, visitamos las instalaciones de nuestros proveedores con riesgos de sostenibilidad más altos y definimos los planes de acción para los aspectos a mejorar.

Realizamos la evaluación en sostenibilidad de los aliados estratégicos del Grupo Bancolombia. La calificación promedio de estos fue de 4,67 sobre 5, mejorando su desempeño de 2014, el cual era de 4,23 sobre 5. Adicionalmente, observamos una mejora en el desempeño en 20 de ellos que habían sido evaluados con anterioridad.



Calificación promedio	Visitas		Evaluaciones		Calificación promedio	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Mantenimiento	0	8	8	37	4,74	4,08
Bienes y Servicios	24	41	76	99	4,55	4,11
Obras Civiles	17	3	19	31	3,93	4,14
Total	41	52	103	167	4,41	3,99

De los 26 planes de mejoramiento de sostenibilidad formulados a proveedores y aliados estratégicos de abastecimiento, logramos evidenciar los siguientes indicadores como las principales oportunidades identificadas para mejoramiento en nuestra cadena de abastecimiento:

Plan de Acción	Porcentaje
Contar con un procedimiento para la actualización de la matriz legal de la compañía, debe incluir la evaluación del estado de cumplimiento de la legislación.	54%
Contar con una política o declaración que refleje el respeto de los Derechos Humanos que la compañía tiene potencial de vulnerar.	54%
Diseñar e implementar un procedimiento para la selección, evaluación y control de proveedores y contratistas de la compañía, el cual debe contener criterios de gestión ambiental, gestión de la seguridad y salud en el trabajo y acciones de Gobierno Corporativo.	46%
Contar con una matriz de Aspectos e Impactos Ambientales, dicha matriz debe incluir la valoración de los aspectos ambientales y la priorización de aspectos ambientales significativos.	38%
Contar con una matriz legal ambiental actualizada. La cual debe incluir la evaluación del estado de cumplimiento de la legislación ambiental vigente. Debe incluir requisitos legales y de cualquier otra índole relevante para la compañía.	38%

De los 103 proveedores y aliados evaluados, se presentó mejora en el desempeño de sostenibilidad en 31 (30%) de ellos. Calificación promedio entre los proveedores y aliados que mejoraron: 4,66/5.

En aquellos proveedores y aliados que no se observó mejora (1), correspondiente a un 1%, se identificó que ya tenían una calificación de 5 sobre 5. Para 71 (70%) no aplica la mejora al ser la primera evaluación. Calificación promedio en aspectos de sostenibilidad para proveedores evaluados por primera vez: 4,38 sobre 5.

Adicionalmente, realizamos un total de 50 evaluaciones a las propuestas comerciales en distintos temas presentados, en las que se evaluaron criterios de sostenibilidad.



DE LOS 103 PROVEEDORES Y ALIADOS EVALUADOS, SE PRESENTÓ MEJORA EN EL DESEMPEÑO DE SOSTENIBILIDAD EN 31 (30%) DE ELLOS. CALIFICACIÓN PROMEDIO ENTRE LOS PROVEEDORES Y ALIADOS QUE MEJORARON: 4,66/5

Producto o Servicio	Propuestas evaluadas
Conocimiento de clientes	2
Transporte de valores	5
Atención colombianos en el exterior	5
Conciliación con clientes en etapa avanzada.	3
Seguridad de la Información - Soc	3
Mesa de servicios y soporte en Campo	1
Cajas fuertes	1
Televenta y venta en campo	2
Feria de TI	4
Servicios en la nube	1
Seguridad de la información - infraestructura	2
Diseño arquitectónico y técnico	6
Rediseño zona lúdica	4
Revisoría fiscal	4
Empresa selección temporales	4
Línea Ética	3

Continuando con la implementación de nuestra política de compras sostenibles, realizamos la evaluación e inclusión de cláusulas de sostenibilidad en 357 nuevos contratos con nuestros proveedores, las cuales incluyen elementos de cumplimiento legal ambiental, cumplimiento de adhesiones internacionales de Bancolombia, entre otros.

Participamos con Interventoría de obras civiles en la evaluación de nuestros proveedores (de obras civiles), incluyendo todos los criterios de cumplimiento legal en cuanto a aspectos de gestión ambiental, gestión social y de seguridad y salud en el trabajo. Evaluamos 15 proveedores

en diferentes obras, estos tuvieron un desempeño promedio de 3,9 sobre 5 en temas ambientales y de seguridad y salud en el trabajo.

Generación de capacidades desde la Cadena de Abastecimiento

Evento de reconocimiento: Tuvimos nuestro primer Evento de reconocimiento para proveedores y aliados estratégicos de abastecimiento, en el que destacamos la labor que obtuvieron nuestros siete mejores proveedores durante 2014. Asistieron 200 personas.

Los ganadores fueron:

Categoría	Proveedor ganador
Proveedor comprometido con la humanización de su negocio	Multienlace S.A.S - Allus Colombia.
Proveedor que vive valor de la confianza	Brinks de Colombia S.A.
Proveedor innovador en la experiencia del cliente	Abogados Especializados en Cobranza S.A.- Aecsa
Proveedor que vive la calidad como parte de su mejora continua	Cadena S.A.
Proveedor socialmente responsable	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP -Telefónica Movistar.
Proveedor que actúa consciente de su impacto ambiental	Somatec S.A.S.
Proveedor integral 2014	Sodexo S.A.
Proveedor ganador del reto de la sostenibilidad	Alianza entre Refinancia y S.A.S. y SAS Intitute Colombia S.A.S.

Herramienta Ariba: Implementamos cuatro módulos que componen el nuevo sistema de gestión y operación de la Cadena de Abastecimiento llamado Ariba, buscando la automatización de los procesos y una mejor retroalimentación por este canal.

Dow Jones: Como muestra de nuestro compromiso con la sostenibilidad, mejoramos en 14 puntos, alcanzando 96 puntos en el indicador de la Cadena de Abastecimiento del Índice Global de Sostenibilidad del Dow Jones, ubicándonos a tan solo dos unidades del líder mundial en este sector.

Gestión innovadora del talento

Cine foro: Realizamos el primer cineforo, espacio que sirvió para reflexionar acerca del liderazgo y de cómo se convierten en movilizadores de la cultura hacia una Banca más Humana. 52 colaboradores líderes que pertenecen a 18 de nuestros aliados estratégicos participaron.

Conferencias de Calidad de Vida: realizamos conferencias a nuestros proveedores sobre finanzas personales, liderazgo, manejo del estrés, inteligencia en mis relaciones, emociones en el trabajo, finanzas saludables, entre otras. 642 personas participaron en Medellín y Bogotá.

Responsabilidad Social: realizamos dos voluntariados con nuestros proveedores y aliados estratégicos en los que participaron Sodexo, Allus, Unisys, Andina Seguridad, Domesa, Call Center Intercobros y Choucair, en el que se mejoraron las instalaciones de la Institución educativa Alcaldía de Medellín y otra jornada en la que compartieron con 50 niños que están bajo protección del ICBF.

Iniciativas de ahorro

Abastecimiento estratégico:

Continuamos perfeccionando, afinando y adaptando a la realidad de la organización la metodología de abastecimiento estratégico, generando ahorros por \$15.843 millones, alcanzando un cumplimiento de 114% sobre la meta trazada en ahorros.

Comunicación con clientes: centralizamos la operación en un proveedor, logrando una disminución de 30% por las tarifas negociadas para los servicios de envío de SMS y correos electrónicos.

Seguridad de la Información: aplicamos la estrategia de consolidación de proveedores en los frentes de infraestructura y monitoreo, generando ahorros de 18% respecto al gasto habitual.

Conciliación con clientes en etapa avanzada: centralizamos en dos proveedores el servicio de recuperación de cartera en etapa avanzada para los procesos de gestión comercial y operativa y gestión procesal de los segmentos personal, personal plus y micropyme. Con la contratación del servicio se esperan ahorros de 7% respecto al modelo anterior.

Infraestructura de Datacenter y servidores: centralizamos en un proveedor los servicios de infraestructura de Datacenter y servidores, logrando eficiencia y mejoramiento en los niveles disponibilidad.

Outsourcing de impresión: logramos un mejoramiento de la tecnología aplicada al servicio y una disminución de costos de 21%.

Licenciamiento en Sistemas Operativos: Se realizó una negociación con alcance regional con importantes efectos en la contratación. Se destaca la buena práctica de utilizar un experto con el cual se obtuvo un ahorro del 30% del ahorro total.



Cuidar es sembrar esperanza

Hay un mundo privilegiado del que solo Marbi es invitada, y es la magia de sentirse niña cada día. Ella explora junto a los pequeños menores de cinco años el universo del conocimiento en el que la única clave es jugar: baila, canta, pinta, ríe y aprende de sus 'hijos' a los que cuida mientras los padres de los pequeños trabajan.

Ella siente que por sus manos pasa el futuro de muchas familias y de un país, la semilla de las nuevas gene-

raciones y la esperanza de la transformación de una sociedad. Ser madre comunitaria le ha enseñado que si sembramos esperanza tendremos un mundo mucho mejor. Por eso siente que no trabaja sino que se divierte al ser una de las 600 madres vinculadas al programa Saberes de la Fundación Bancolombia y la Fundación Carvajal, con el fin de formar a más de 12.800 niños y niñas en Colombia.

Por historias como estas hoy somos el banco más sostenible de América.

Una marca con propósito

En Bancolombia queremos que las personas y el medio ambiente sean el centro de lo que pensamos, decimos y hacemos. Nuestra inspiración es el ser humano y su bienestar, porque creemos que lo que nos hace humanos es la capacidad de servir a los demás, de buscar el bien común. La Banca más Humana, como modelo de gestión, quiere construir una sociedad más justa, equitativa e incluyente, y por ello trabajamos día a día en la construcción de relaciones cercanas, cálidas y de confianza, basadas en el respeto mutuo. Desde nuestra labor diaria tenemos la oportunidad de impactar la realidad de las personas y las empresas buscando que cada uno tenga la misma oportunidad de desarrollar su potencial y alcanzar sus objetivos.

Hemos encontrado que en las diferentes geografías donde tenemos presencia existen personas y empresas capaces de lograr cosas maravillosas, que siempre están buscando encontrar nuevas oportunidades para transformar su vida y la de los demás. En Bancolombia también nos inspira trabajar por un propósito: *contribuir a que cada persona tenga una vida mejor, conectando a las personas y las empresas con las posibilidades*. Buscamos hacer del mundo un mejor lugar para vivir desde lo económico, social y ambiental.

Queremos contagiar a muchos más con esta visión de los negocios y la sociedad. Así lograremos una transformación positiva de la sociedad.

En un bus mágico lleno de entusiasmo y pasión por nuestro propósito, recorremos el país con la convicción de que podemos impactar la realidad de todos compartiendo saberes que generen bienestar. Hoy hemos llegado a más de 1.300 poblaciones y 260.000 personas con la idea de que compartiendo saberes y experiencias de manera desinteresada, podemos construir un mejor país.



Encontramos la inspiración en la realidad

Conocer los testimonios de personas ejemplares, constructoras de un mejor futuro para nuestro país desde su cotidianidad, nos llena de orgullo y optimismo. Por eso, tomamos las historias de estos ciudadanos y las pusimos en nuestras campañas institucionales, buscando inspirar a los demás y demostrándoles, con situaciones reales, que podemos compartir un mismo sueño a través de cuatro ejes estratégicos que enmarcan nuestra inversión social: la convivencia, la calidad de vida, la cultura y la responsabilidad ambiental.

Promoviendo cultura

La fe en las ideas y en los sueños nos permite pensar que un país mejor es posible, un país en el que las personas puedan convivir y en el que nos enriquezcamos desde la diferencia.

Durante 2015 nos mantuvimos firmes como una plataforma de desarrollo para obras que impulsaron el progreso social de las regiones. Fue así como apoyamos diversos programas culturales que contribuyeron a que las personas se aproximaran a la cultura como un componente básico e inseparable del desarrollo social. A través de nuestras alianzas reafirmamos que la cultura nos hace seres humanos más tolerantes y conscientes de nuestro entorno, nos conecta de forma más sensible con otras personas, enriquece nuestra identidad como individuos y potencia nuestra capacidad de innovación y creatividad. Nuestro compromiso con la cultura nos ha permitido encontrar múltiples opciones para contribuir con una sociedad mejor.

Exaltamos nuestra identidad país

A través del apoyo que entregamos a más de 60 festividades de todas las regiones del país, fortalecimos el sentimiento de orgullo por nuestras raíces y nuestra historia.

Por ejemplo, estuvimos presentes en íconos como la Feria de las Flores, de Medellín. En el Carnaval de Barranquilla apoyamos la elaboración de las cartillas 'El Viaje del Carnaval' y 'Jugar Carnaval', un paquete pedagógico que llevó a más de 10 mil colegios públicos de Barranquilla la historia y el origen del Carnaval para su conocimiento, valoración y apropiación. En el Festival de Negros y Blancos, la fiesta más representativa del sur de Colombia, impactamos a más de 10 mil asistentes con más de 2.200 danzantes y cerca de 2.000 niños músicos participantes. En el Festival Folclórico del Bambuco, en el marco de las Fiestas de San Pedro -en Neiva- promovimos la valoración y conservación del patrimonio cultural colombiano manteniendo viva la memoria de nuestros pueblos. En el Festival Gastronómico de Popayán, logramos mostrarle al mundo por qué esta ciudad hace parte de la Red de Ciudades Creativas de la Unesco al mantener sus tradiciones culinarias.

En el Festival Internacional de Teatro de Manizales hicimos posible que más de 25 mil personas asistieran a presentaciones en salas, y 50 mil presenciaran la programación en las calles de la ciudad. Y en Expoartesano, 40 mil visitantes apreciaron el arte de 123 creadores y 258 artesanos, provenientes de 23 etnias indígenas y afrocolombianas.

Estas son, entre muchas otras, festividades que fortalecen y promueven la riqueza de nuestro acervo cultural.

Apoyamos el enriquecimiento cultural a través de manifestaciones artísticas

Museo de Antioquia

Con nuestro apoyo a la exposición 'El Circo', de Fernando Botero, permitimos que más de 70 mil visitantes dieran una mirada al arte del maestro, propiciando reflexiones en torno a costumbres y leyendas que forman parte de nuestra identidad cultural.

Teatro Mayor Julio Mario Santodomingo

Gracias al aporte de Bancolombia, el intercambio cultural de la ciudad de Bogotá tomó vida para impactar a más de 100 mil personas que este año pudieron abrir sus sentidos con más de 140 espectáculos de talla mundial. Con la beca de danza Bancolombia, 10 bailarines de todo el país están recibiendo apoyo para estudios durante un año, que les permite profesionalizarse en la danza y las artes escénicas.

Teatro Digital – Un programa del Teatro Mayor Julio Mario Santodomingo

Facilitamos procesos de democratización cultural, aportando a una ciudadanía sensible, participativa e inclusiva: las mejores obras de teatro del mundo en la casa a través de Internet.

Orquesta Filarmónica de Medellín

Contribuimos a la formación profesional de más de 100 jóvenes músicos con los programas de la Academia, facilitamos la adquisición de nuevos y modernos instrumentos musicales para la orquesta e hicimos posible que 1.500 personas tuvieran entrada gratuita a los conciertos.

Premios Gabriel García Márquez de Periodismo 2015

Con el compromiso de obrar y hablar desde la transparencia, contribuimos con la búsqueda de la innovación, la ética y la excelencia periodística de

Iberoamérica y el Caribe, a través de este evento que en 2015 contó con la participación de 75 invitados de 18 países, y la asistencia de periodistas, estudiantes y público en general que ven en el legado de Gabriel García Márquez una oportunidad hacia la transformación positiva de nuestra sociedad.

"Amemos nuestras Tradiciones"

Estuvimos presentes apoyando la cultura en el departamento del Tolima con el desarrollo del programa liderado por la Dirección Departamental de Cultura 'Amemos Nuestras Tradiciones'. Con esta actividad hemos beneficiado a 18 municipios del departamento y a más de 1.500 niños en situación de vulnerabilidad entre los 8 y 15 años, mediante la entrega de instrumentos musicales típicos de la región.

Como gestores de transformación cultural, también estuvimos presentes apoyando la generación de espacios de reflexión, de apertura mental y de convivencia ciudadana como: el Planetario de Medellín, el MAMM, el Museo de la Tertulia en Cali, el MDE15, el Museo El Caribe y el Teatro Metropolitano de Medellín.

La cultura ciudadana hace parte de nuestro compromiso

Tranvía de Medellín

Apoyamos la entrada en funcionamiento del Tranvía de Ayacucho con una campaña de cultura ciudadana, sensibilizando a las personas y generando conciencia para que desde el respeto, la tolerancia y el compromiso, se propicien comportamientos que favorezcan el sentido de pertenencia y la adecuada interacción de los habitantes de la ciudad con esta nueva solución de movilidad en Medellín.



Conoce nuestras historias de apoyo a la cultura, a nuestra identidad como país y de convivencia, a través de este código QR.

Nuestra responsabilidad trasciende fronteras

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

El Salvador

Aportes en Educación

Manos Unidas por El Salvador : 12.382 estudiantes, 405 docentes y 2.021 padres de familia beneficiados de 16 municipios en 9 departamentos del país.

Apoyo a personas discapacitadas

El Banco de la Teletón: más de 7.000 familias han recibido un servicio integral de rehabilitación en tres centros de rehabilitación en tres departamentos: San Salvador, San Vicente y Sonsonate.

Panamá

Aportes en Educación

Fundación Ofrece un Hogar: escuelita Hogar Divino Niño: 200 niños, docentes y padres de familia beneficiados en Ciudad de Panamá.

EduCarte: 60 estudiantes beneficiados en Ciudad de Panamá

- Mi Escuela Primero (Ministerio de Educación, Presidencia de la Republica y Fundación Glasswing) : 519 estudiantes, 37 docentes y personal administrativo en Ciudad de Panamá
- Desarrollo de la Primera infancia dentro del programa Nacer Aprendiendo (Asociación Fondo Unido Panamá) 1.200 niños y niñas en edad preescolar y 23 promotoras y maestras de preescolar de Panamá Centro, Panamá Oeste, Coclé, Veraguas, Herrera y Los Santos.
- Amigos de Zippy : 250 docentes, 6.834 estudiantes y 102 centros educativos y escuelas multigrado beneficiadas a nivel nacional en las provincias de : Coclé, Colón, Darién, Herrera, Los Santos, Veraguas y Chiriquí

Voluntariado

Líderes comunitarios :46 Voluntarios movilizados y 354 personas beneficiadas (ancianos, adultos, jóvenes y niños) en Ciudad de Panamá



Construyendo calidad de vida

En 2015 continuamos con nuestro propósito de conectar a las personas con posibilidades reales de progreso y aportando para ofrecer un mejor mañana a las futuras generaciones. Llegar a un mayor número de colombianos con programas integrales para la primera infancia, la educación, el emprendimiento, el voluntariado corporativo y la convivencia, han sido nuestros principales compromisos.

Primera infancia

Fortalecimiento de los procesos relacionados con la atención integral a la primera infancia a través de proyectos que buscan el mejoramiento en la calidad de la formación docente, la entrega de dotación para los centros de atención cualificados, las transiciones exitosas y la participación activa en la estrategia nacional de atención a la primera infancia.

Número de beneficiarios
en la línea de Primera Infancia
7.569 Agentes Educativos
423.627 niños beneficiados

Inversión total
en línea de Primera Infancia:
\$5.544 millones

Algunas acciones destacadas:

- Se realizó en julio el Primer Simposio Internacional sobre transiciones exitosas en la primera infancia en el país:
- 400 asistentes
- Ponentes de Estados Unidos, Holanda, Panamá y Venezuela.

- En 4 años hemos beneficiado a más de 68.885 agentes educativos en Colombia, que se han encargado de replicar los beneficios a niños y niñas.
- Durante el año se abrieron 12 Centros de Desarrollo Infantil en 8 departamentos que contaron con nuestro apoyo
- Llevamos 40 niños a conocer el mar en noviembre después de un trabajo conjunto con nuestros colaboradores

Educación

Continuamos garantizando calidad, cobertura y pertinencia en la educación de niños en edad escolar en 31 departamentos del país, como también el apoyo a miles de jóvenes para permitirles continuar con sus estudios técnicos, tecnológicos y profesionales.

Número de beneficiarios
en la línea de Educación:
15.186 beneficiarios directos
32.464 indirectos.
Total: 47.649 personas

Inversión total en
línea de Educación:
\$ 5.632 millones

Algunas acciones destacadas:

- Firmamos en junio un convenio con el Departamento para la Prosperidad Social (DPS) por medio del cual aseguramos un apoyo conjunto al estudio de jóvenes en extrema pobreza.
- Durante el año firmamos otros convenios con aliados estratégicos y clientes como Auteco y Fraternidad Medellín, que nos permiten ampliar la cobertura los programas de becas para la educación superior.
- Desarrollamos el programa de empleabilidad y emprendimiento que tiene como objetivo cerrar el ciclo de la vida universitaria hacia la vida profesional.
- Ofrecimos con 1.081 becas para la educación superior por medio del programa Sueños de Paz.

- El programa Las Letras van por Colombia fue seleccionado en diciembre por el Centro Regional para el Fomento del Libro en América Latina y el Caribe -CERLALC- para hacer parte del Portafolio Regional de Proyectos de lectura y Escritura. Su impacto social, las posibilidades de ser replicado en contextos similares en otros países de la región y su carácter innovador, fueron los motivos por los cuales fue seleccionado.

Emprendimiento

Acompañamiento a emprendedores de las cinco regiones del país, en el manejo correcto de sus finanzas, el mejoramiento de la calidad de sus productos, la detección de ventajas competitivas y en la cualificación desde su hacer y su saber para que sean ejemplo y agentes de transformación social dentro de sus propias comunidades.



Número de beneficiarios en la línea de Emprendimiento:
453 beneficiarios directos
1.451 indirectos. Total: 1.904.

Inversión total en línea de Emprendimiento:
\$2.067 millones

Algunas acciones destacadas:

- Lanzamiento en mayo del programa In-Pactamos, que fortalece el modelo de negocio de 40 emprendedores que realizan proyectos sociales y ambientales en Antioquia y Cundinamarca para contribuir con el mejoramiento, bienestar y calidad de vida de la comunidad.
- Lanzamiento en junio del programa Fortalecimiento Empresarial en apoyo al crecimiento de los negocios de 40 corresponsales bancarios de Bancolombia en Cali.
- Estuvimos en ocho departamentos atendiendo a microempresarios y emprendedores.

Voluntariado

Contamos con colaboradores que se interesan por el bienestar de los demás y tienen la convicción de que lo mejor que pueden hacer es servir y contribuir a mejorar la vida de las personas.

Número total de beneficiarios de la línea de Voluntariado:
personas beneficiadas 43.826
árboles sembrados 1.630
y más de 360 másctas atendidas
voluntarios 12.373
participaron en programas en 2015

Algunas acciones destacadas:

- 85.544 horas aportadas en tiempo por colaboradores del banco, los cuales equivalen a más de \$1.000 millones de pesos donado tiempo, experiencia y conocimiento.
- Lanzamos en mayo la nueva modalidad Causas que Transforman, potenciando líderes voluntarios y permitiendo la participación de más empleados.

Nuestra presencia y sus beneficiarios en las regiones:
Caribe: 10.188; Antioquia y Chocó: 16.082; Bogotá y Cundinamarca: 4.078; Sur: 5.1568 y Centro: 8.310.

Promotores de convivencia

El país ha logrado muchos avances en transformar las zonas de conflicto por espacios de paz. Sin embargo, aún existen grandes retos para lograr una verdadera reconciliación y especialmente un desarrollo social que sea sostenible para las diferentes regiones del país.

En Bancolombia queremos aportar a la transformación de nuestra sociedad al promover la formación de valores, la sana convivencia y el desarrollo de proyectos de vida positivos sostenibles, involucrando la participación activa de líderes para prevenir riesgos asociados a la pobreza y la desigualdad social.

Para este propósito apoyamos dos estrategias a través de la Fundación Bancolombia: Fútbol para la Paz, que acompaña a las comunidades y orienta sus esfuerzos en la promoción de habilidades para la vida en niños y adolescentes entre 6 y 18 años de edad. Y Golombiao, una metodología de Colombia Joven que forma en principios a jóvenes entre los 12 y 18 años al interior de diversas instituciones educativas. Ambas son estrategias lúdico-pedagógicas que utilizan el fútbol como una herramienta deportiva de lenguaje universal basado en un modelo de valores y habilidades para la vida.

Siete ciudades beneficiadas por la línea de Convivencia
Barranquilla, Bogotá, Buenaventura, Cali, Ibagué, Medellín y Tumaco



Inversión total en línea de Convivencia
\$368 millones
Número de beneficiarios de la línea de Convivencia
1.580 niños y jóvenes

\$17.494 millones fué la inversión total de la Fundación Bancolombia en 2015 en programas de Primera Infancia, Educación, Emprendimiento, Convivencia, Voluntariado, Desarrollo social y Civismo.

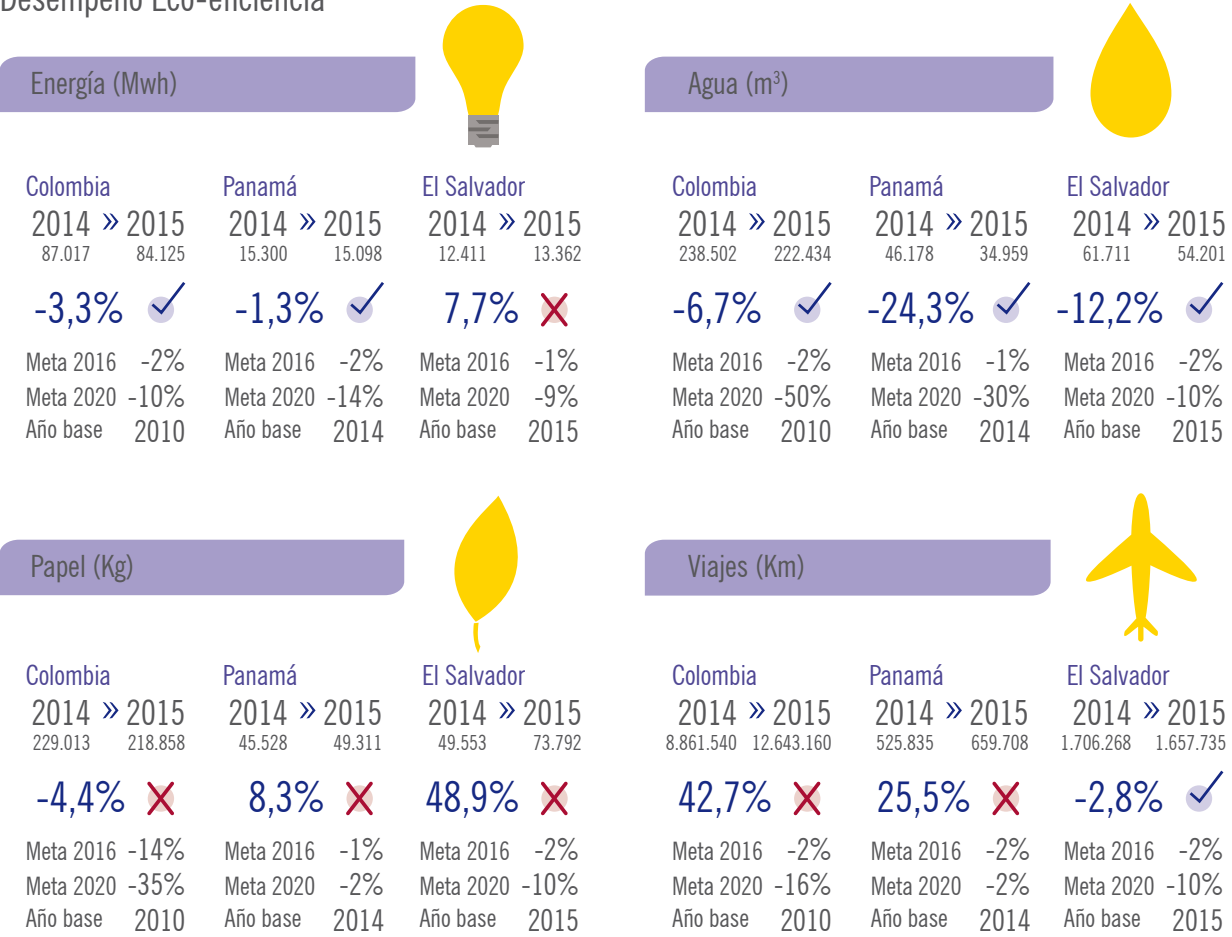
Consolidación del modelo de sostenibilidad social y ambiental

En Bancolombia trabajamos para generar equilibrio entre la calidad del medio ambiente y la calidad de vida, logrando ser más sostenibles en el tiempo; por eso identificamos los impactos directos e indirectos de nuestra actividad al medio ambiente y promovemos la prevención, mitigación, corrección y compensación de los

misimos, contribuyendo así a una economía próspera, un medio ambiente saludable y una sociedad incluyente.

Durante el año 2015 Bancolombia fue reconocida por RobecoSAM como el cuarto Banco en el mundo líder en estrategias medioambientales.

Desempeño Eco-eficiencia

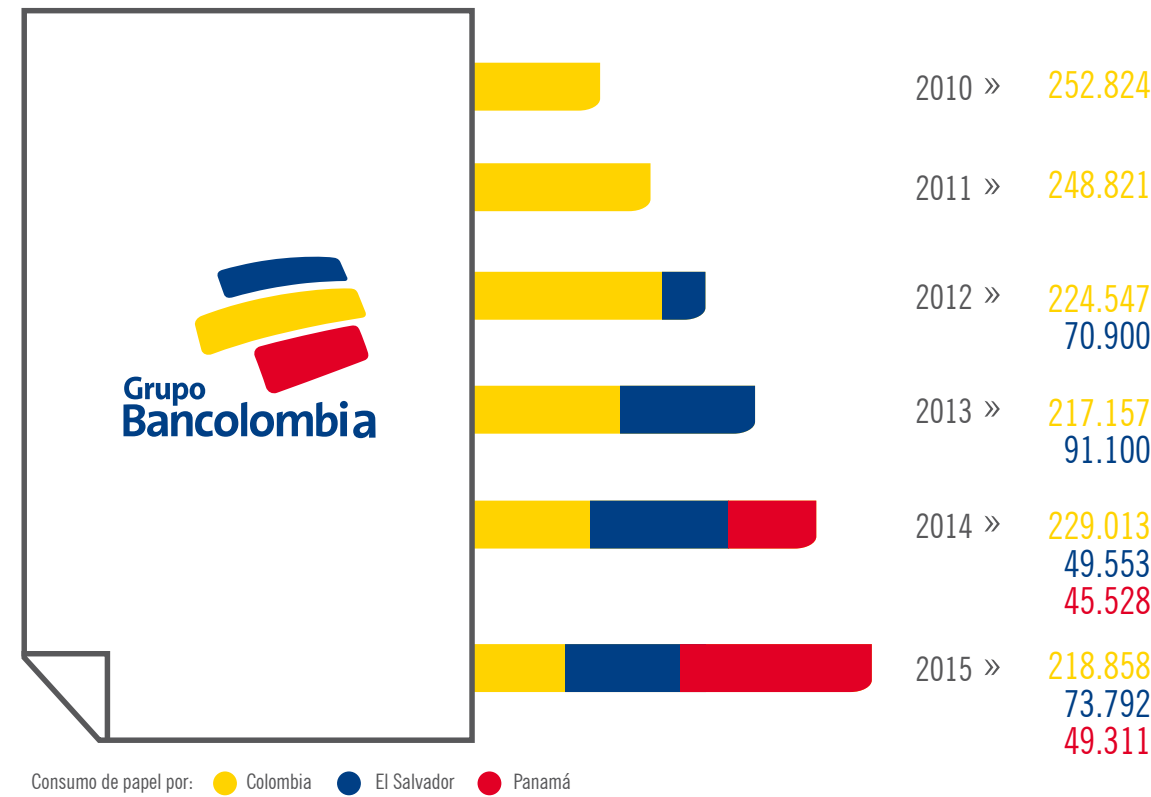


Eco – Eficiencia

La información consolidada de este informe de Eco – eficiencia es desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015. El alcance del reporte incluye las operaciones del Grupo Bancolombia en Colombia, Panamá y El Salvador, un 100% de la cobertura de los sitios donde el Grupo Bancolombia tiene control operacional. El impacto directo que generamos está asociado al consumo de recursos naturales en el desarrollo de nuestra operación.

Para el cumplimiento de las metas planteadas implementamos estrategias puntuales que se acompañan periódicamente con las áreas encargadas, mediante nuestro tablero de control corporativo de iniciativas de Eco - Eficiencia.

Materiales por peso y volumen - Papel EN1



Consumo de agua en la organización. EN8, EN10

Total Grupo Bancolombia - Absoluto



Freáticas (m3)	2010	»	16
	2011	»	359
	2012	»	166
	2013	»	225
	2014	»	1.399
	2015	»	796

Total (m3)	2010	»	400.245
	2011	»	293.470
	2012	»	335.899
	2013	»	326.409
	2014	»	361.735
	2015	»	323.977

Total / Empleado (m3/persona - año)	2010	»	14,1
	2011	»	9,0
	2012	»	9,6
	2013	»	7,4
	2014	»	7,8
	2015	»	6,5

Volumen Reutilizado (m3)	2010	»	2.073
	2011	»	8.325
	2012	»	14.123
	2013	»	14.969
	2014	»	15.345
	2015	»	12.383

Acueducto (m3)	2010	»	398.172
	2011	»	285.145
	2012	»	321.776
	2013	»	311.440
	2014	»	346.390
	2015	»	311.594

% Reutilizado	2010	»	0,5%
	2011	»	2,8%
	2012	»	4,2%
	2013	»	4,6%
	2014	»	4,2%
	2015	»	3,8%

Pluviales (m3)	2010	»	2.057
	2011	»	7.966
	2012	»	13.957
	2013	»	14.744
	2014	»	13.946
	2015	»	11.587

Consumo de energía en la organización. EN3, EN5, EN6

Total Grupo Bancolombia - Absoluto



Energía (MWh)	2010	»	81.302
	2011	»	85.888
	2012	»	104.013
	2013	»	103.284
	2014	»	116.884
	2015	»	114.057



Variación	2010	»	N/A
	2011	»	6%
	2012	»	21%
	2013	»	-1%
	2014	»	13%
	2015	»	-2,4%



Energía / Empleado	2010	»	2,87
	2011	»	2,65
	2012	»	2,97
	2013	»	2,35
	2014	»	2,51
	2015	»	2,30

Peso total de residuos, por tipo y método de disposición. EN23



Residuos Reciclables (Ton)	2010	»	340,6
	2011	»	341,5
	2012	»	441,5
	2013	»	331,5
	2014	»	215
	2015	»	380



Residuos Peligrosos (Ton)	2010	»	1
	2011	»	18
	2012	»	19
	2013	»	10
	2014	»	17
	2015	»	13



Residuos Ordinarios (Ton)	2010	»	4.391
	2011	»	1.256
	2012	»	1.137
	2013	»	1.014
	2014	»	1.257
	2015	»	981



RAEES Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos (Ton)	2010	»	58
	2011	»	143
	2012	»	198
	2013	»	177
	2014	»	290
	2015	»	354

Proyectos de eficiencia energética en sucursales:

Para lograr un proceso de control y administración efectiva, contamos con personal dedicado al seguimiento del consumo y del gasto asociado a los indicadores de Eco - Eficiencia y realizamos un comité mensual interdisciplinario.

En la actualidad contamos con dos sedes de operaciones certificados LEED Gold, nuestra Dirección General en Medellín y nuestro Edificio Soho en Ciudad de Panamá, sede principal de Banistmo

Durante el 2015 realizamos la reposición de equipos de aire acondicionado de una ubicación del Banco, donde a partir de una necesidad de cambio, se busca mejorar la eficiencia energética de una sucursal, una muestra se evidencia en la sucursal Itagüí donde se usó esta tecnología con un ahorro de 1250 kWh/mes donde el ahorro es del 17,6 % de energía eléctrica con respecto al mismo periodo del año pasado, la inversión total fue

de \$ 61.190.127. Adicionalmente, se realizaron intervenciones que proponían el uso de películas solares para bajar la carga térmica de las sucursales, permitiendo que el uso de aire acondicionado sea más eficiente y en menor intensidad, esto se ha implementado en sucursales como Piedecuesta Santander obteniendo ahorros equivalentes a \$7,224.836, con un valor de la inversión de \$ 9.971.425 el proyecto ha permitido una mejora del desempeño energético de la sucursal hasta de un 19,5% equivalentes a 1696 Kwh/mes.

Así mismo, realizamos un enfoque de mantenimiento de los equipos de aire acondicionado de las sucursales en la búsqueda de eficiencia energética en la sucursal Punto Clave con ahorros de 10.664 kWh en 5 meses de funcionamiento de la propuesta equivalentes a \$ 5.489.186 de pesos.

Actualmente contamos con varias Sucursales construidas con criterios de sostenibilidad, entre ellas se encuentra nuestra sucursal Carvajal en Bogotá, la cual ha alcanzado consumos inferiores de un 46% de agua y 56% de energía al compararla con una sucursal de las mismas características. Adicionalmente a finales del 2015 inauguramos nuestra primera sucursal con paneles solares, localizada en el Mall Viva Palmas en Medellín, esta sucursal tiene la capacidad de potencialmente generar la totalidad de sus necesidades energéticas, en momentos de alta radiación

Ahorro y uso eficiente del agua:

Realizamos el procedimiento de control de fugas en nuestras sucursales, identificando en Sogamoso una fuga de agua de alrededor de 250 m3 mensuales. La reparación de la fuga tuvo un valor de \$ 2.652.873 y el consumo actual de la sucursal es de 17 m3 con un retorno de la inversión conseguido en dos meses.

Adicionalmente se realizan procedimientos de revisión de caudal y control de fugas en la sucursal Valledupar pasando de un consumo promedio de 166m3 de agua a 15 m3 al mes, con un ahorro anual de \$ 3.813.187.

Reducción de Consumo de Papel y Materiales

Durante el 2015 se realizaron recorridos masivos por las sedes administrativas principales en Medellín y Bogotá, para sensibilizar a los usuarios y capacitarlos en impresión, enfocadas en cifras de impresión, indicadores ambientales y buenas prácticas de impresión que contribuyen con el uso adecuado del papel y el logro de la eficiencia y el ahorro. Mediante este proceso se lograron eficiencias por el uso de esta durante el año de 256 millones de pesos, y una reducción de alrededor de 4.500 resmas de papel menos representando una eficiencia adicional de casi 45 millones de pesos.

En el 2015 se llevó a cabo la primera jornada de sensibilización "Impresiona sin imprimir" en el Grupo Bancolombia, con recorridos en los edificios de Dirección General de Medellín, Bogotá, Cali y Barranquilla Mediante esta estrategia se logró una disminución de las impresiones promedio día, en un 5%.

Durante el año 2015 se implementó el proceso de Logística de Inversa Sostenible. Este proyecto, de 91 sucursales busca garantizar una correcta disposición de los residuos, cerrando así el proceso de abastecimiento de insumos, no solo con la entrega, sino también con la recolección y disposición de los materiales como papel, cartón, cajas y plegadizas, además alimentando variables de información al modelo predictivo de abastecimiento de insumos, para una correcta planeación de la demanda. Durante la duración del proyecto en el 2015 realizamos la recuperación de 3690 kilogramos de materiales que fueron reciclados.

Valorización de Residuos

Dentro de la estrategia de residuos reciclables realizamos la valorización de 362 toneladas que permitieron generar \$100 millones de pesos en ingresos que serán utilizados en proyectos de sostenibilidad. Mediante nuestra gestión adecuada de residuos de aparatos eléctricos y electrónicos, fue posible la generación de \$136 millones de pesos en ingresos, a ser utilizados también en proyectos de sostenibilidad para el beneficio de nuestros grupos de relación.

Cambio climático

Hace tres años, definimos en el Grupo Bancolombia nuestra política y estrategia de cambio climático y realizamos nuestro primer reporte al *Carbon Disclosure Project CDP*. Después de tres años reportando en dicho estándar, en el 2015 fuimos reconocidos como la primera empresa colombiana en gestión climática por parte del CDP. Los resultados obtenidos en 2015 fueron:

Resultados CDP Bancolombia:

- 99 puntos de 100 posibles en Divulgación y Banda de Desempeño B.
- Primer lugar a nivel Colombia y tercer lugar en América Latina en transparencia frente a nuestra estrategia de cambio climático.

Actividades sobre cambio climático a resaltar

Participamos en el evento de SISCLIMA liderado por DNP (Departamento Nacional de Planeación de Colombia) donde se compartieron estrategias del Fondo Verde para el clima, con la articulación del PNUMA, PNUD y WRI con el objetivo de definir la estrategia de financiamiento de cambio climático en Colombia.

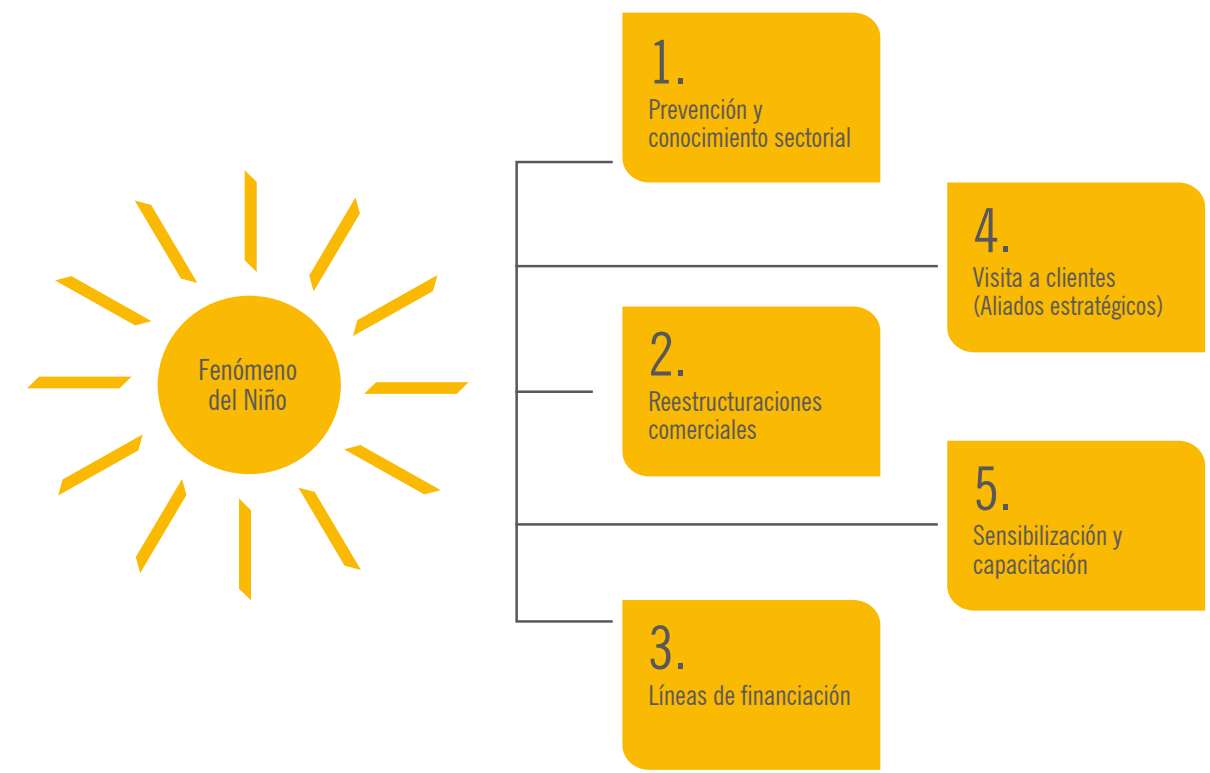
Gestión de riesgos y oportunidades frente a fenómenos climáticos GRI4 EC2

Dentro de la estrategia de cambio climático hemos identificado y gestionado riesgos y oportunidades físicos, legales, de reputación, de cambios en el comportamiento de nuestros clientes e incremento de demandas humanitarias. Dichos insumos han sido incorporados en nuestros análisis sectoriales.

Para más información ingrese aquí <http://www.grupobancolombia.com/wps/wcm/connect/318878ac-2652-48bf-925e-c9d848027181/politica-cambio-climatico-grupo-bancolombia.pdf?MOD=AJPERES>

CONTAMOS CON PERSONAL
DEDICADO AL SEGUIMIENTO
DEL CONSUMO Y DEL GASTO
ASOCIADO A LOS INDICADORES
DE ECOEFICIENCIA Y
REALIZAMOS UN COMITÉ
MENSUAL INTERDISCIPLINARIO

Estrategia Fenómeno del niño



Frente a la sensibilización de nuestros empleados y clientes en temas de cambio climático, realizamos las siguientes acciones:

- Divulgación de información sobre sectores críticos y activos a financiar mediante infográficos realizados para nuestra fuerza comercial.
- Divulgación a en nuestro equipo comercial la relevancia del fenómeno del niño, en la afectación de las diferentes zonas del país y por ende a nuestros clientes y aliados.
- Realizamos un streaming a clientes de Banca Pyme sobre el fenómeno del niño, y aspectos de cambio climático entre los que se encuentran las expectativas de la COP21 con participación del Director de cambio climático del ministerio del medio ambiente.

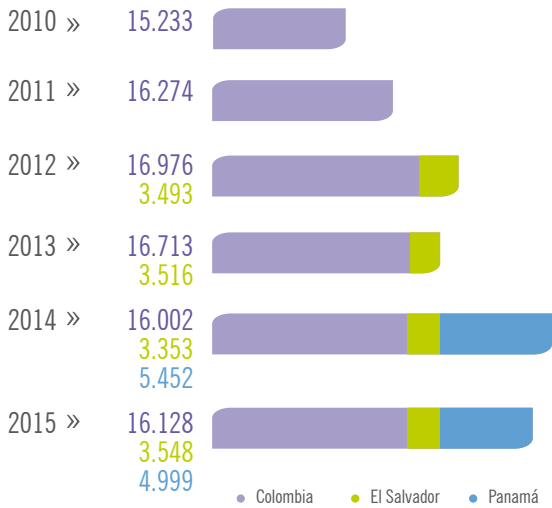
Huella de carbono

Continuamos midiendo nuestra huella de carbono por la operación directa e indirecta en Colombia, El Salvador y Panamá; gestionamos sus componentes para reducir consumos energéticos, compensamos nuestra huella a través de procesos de restauración de ecosistemas coordinados con la Fundación Natura en Colombia, somos Carbono neutral en emisiones directas desde 2012. En esta estrategia se sembraron un total de 170.180 desde el año 2011 al 2014. Estos árboles sembrados durante el convenio capturaron 9.535 ton de CO2 acumuladas a 2015.

Emisiones de Gases efecto invernadero. EN 15, EN 16, EN17, EN18 y EN19

	1	2	3			
Total (Toneladas de CO2 equivalente)	Alcance	Alcance	Alcance	Total	Total Empleado	Variación
2010 >>	145	12.978	2.109	15.233	0,537	N/A
2011 >>	151	13.724	2.399	16.274	0,501	-7%
2012 >>	270	17.706	2.493	20.469	0,585	17%
2013 >>	296	17.603	2.329	20.228	0,461	-21%
2014 >>	811	21.942	2.055	24.807	0,533	16%
2015 >>	534	21.641	2.501	24.676	0,498	-7%

Huella de Carbono Grupo Bancolombia
(Toneladas de Co2 equivalente)



Así mantuvimos informados a nuestros grupos de relación

Durante 2015 implementamos estrategias de comunicación internas que buscan sensibilizar a los colaboradores de la organización sobre cómo actuar en la cotidianidad de una manera responsable con el medio ambiente. Así mismo utilizamos nuestros canales de comunicación corporativos y externos, para compartir con nuestros diferentes grupos de relación las acciones más relevantes que realizamos en materia de gestión ambiental y social, y de qué manera consolidamos un desarrollo sostenible a partir de nuestras acciones diarias.

Así mantuvimos informados a nuestros grupos de relación

Temas	Empleados	Clientes	Proveedores	Accionistas/ inversionistas	Comunidad
Yearbook					
BanCO2					
Ecoeficiencia corporativa					
Día sin Carro Medellín y Bogotá					
Ganadores de los premios Beyond Banking del BID					
Cambio climático					
La Hora del Planeta de la WWF					
Ciclo 7					
Movilidad Sostenible					
Día del Árbol					
CAF amplía a USD 360 millones línea de crédito a Bancolombia					
Índice de Sostenibilidad Dow Jones					
Resultados CDP					
Todos por el Agua					
Línea verde					
ARAS					
Nuestra contribución al medio ambiente					
Voluntariado siembra de árboles					
Titanes caracol					
Construcción de Casa a Don Luis					

Algunas acciones a resaltar
con nuestros grupos de relación

- Titanes Caracol:** Por segundo año nos vinculamos con esta iniciativa con la que queremos apoyar el reconocimiento de personas que inspiran, que demuestran que es posible convertir acciones ordinarias en acciones extraordinarias y que con su trabajo dan ejemplo de los valores positivos que hay en nuestro país. 'Gestos de Paz' es nuevamente nuestra categoría, pues comprendemos que somos gestores de cambio, que nuestra misión va mucho más allá de nuestro rol como entidad financiera y que a través del reconocimiento de emprendedores sociales anónimos promovemos una sociedad colombiana equitativa, pacífica e incluyente.
- Construcción de Casa en San Luis a Campesino Banco2:** Don Luis decidió desprenderse de media hectárea de su predio para donarla a una familia desplazada de Arboletes que clamaba por un refugio para sus hijos. Nuestra organización, junto con la Fundación Catalina Muñoz, se unió a este gesto de solidaridad para construirles una casa con la ayuda de un equipo de voluntarios formado por nuestros colaboradores. La familia de Don Luis es beneficiaria del programa BanCO2, que son personas que reciben un subsidio en nuestra cuenta Ahorro a la Mano por cuidar los bosques y cuencas hídricas.
- Ciclo 7:** Nos sumamos a la Semana por la Sostenibilidad Latinoamérica: Ciclo7, que tiene como finalidad generar conciencia sobre temas sociales y ambientales de la región, con el fin de identificar buenas prácticas que fortalezcan la sostenibilidad en América Latina. En esta semana se establecieron sinergias y compromisos conjuntos de varios sectores para aportar al desarrollo sostenible.
- Todos por el Agua:** Esta iniciativa busca recolectar los residuos que de manera irresponsable son arrojados en las diferentes fuentes hídricas del país. La campaña lleva 15 años preservando y generando conciencia del agua, y hasta ahora más de 12 mil voluntarios han participado en las jornadas. El Grupo Bancolombia ha decidido unirse a Todos por el Agua, no solo para apoyar esta iniciativa, sino para afrontar los cambios climáticos que atraviesa el país; y trabajar por convertir esta campaña que se ha venido realizando un día al año, en una cultura de vida.

Educación ambiental GRI FS4

Continuamos fortaleciendo en formación ambiental a nuestros clientes y colaboradores, realizando capacitaciones presenciales y virtuales en temas de Sostenibilidad como ecoeficiencia, análisis de riesgos ambientales y sociales y en oportunidades en negocios sostenibles

Cursos virtuales (GRI FS4)

Cursos virtuales	2012-2014 Empleados	2015 Empleados	Total
Ecoeficiencia corporativa *	8173	NA	8173
Pensar Verde (Negocios Sostenibles):	965	147	1112
Apuéstale a ser Sostenible	1880	194	2074
ARAS (Análisis de riesgos ambientales y sociales)	1954	124	2078

*El curso de ecoeficiencia fue reemplazado por los cursos pensar verde y apuéstale a ser sostenible en el año 2014.

Cursos presenciales	2014 sesiones / participantes	2015 sesiones / participantes
Negocios sostenibles	25 / 230	25 / 200

Participamos en voluntariados ambientales

Modalidad de Voluntariado Deja tu huella:
El año pasado se realizaron voluntariados en 3 organizaciones, 2 en Medellín y una en Cali. Estos proyectos benefician a más de 360 animales (principalmente perros y gatos), y el trabajo de los voluntarios se centró en la protección y cuidado de los animales. En total participaron 90 voluntarios en estas actividades.

Modalidad Un Día por mi país:
En total de las 100 actividades que se realizaron en la modalidad, 32 fueron de tipo ambiental en las que se sembraron 1.596 árboles y participaron 1.721 voluntarios.

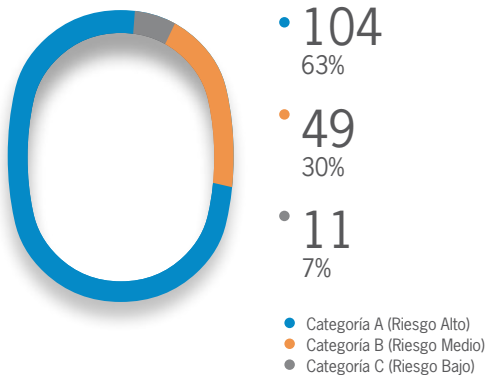
También se realizó una actividad de impacto nacional (Medellín, Bogotá, Barranquilla, Cali y Bucaramanga), "Todos por el agua" que movilizó a 120 voluntarios y se recogió un total de 3.3 toneladas de basura.

Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales en la Financiación GRI4-FS2/3

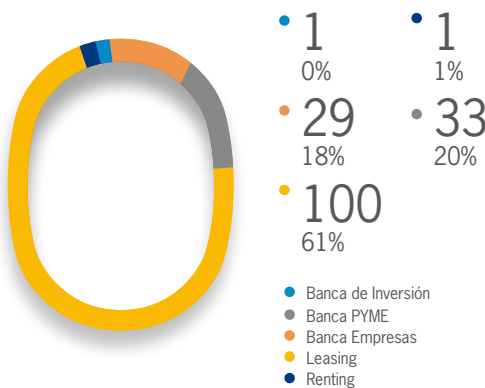
En el grupo Bancolombia, continuamos por quinto año consecutivo, realizando la identificación, evaluación y gestión los riesgos e impactos ambientales y sociales implícitos en los proyectos que financiamos, siguiendo los estándares internacionales de Principios de Ecuador, Normas de Desempeño de la IFC y el Banco Mundial. Ajustadas a las necesidades de Bancolombia, el país y la región, hemos actualizado los procesos, políticas y procedimientos para alinearse al cumplimiento de Principios de Ecuador III. Se definió e implementó un nuevo alcance para la banca PYME, haciendo énfasis en los sectores: minero, hidrocarburos y gas, energético e infraestructura vial.

Hemos adoptado el "Reporting Submission Template", compartido por Principios de Ecuador, basado en "Governance Association Rules". Durante el año 2015, fueron evaluados 164 proyectos, distribuidos en:

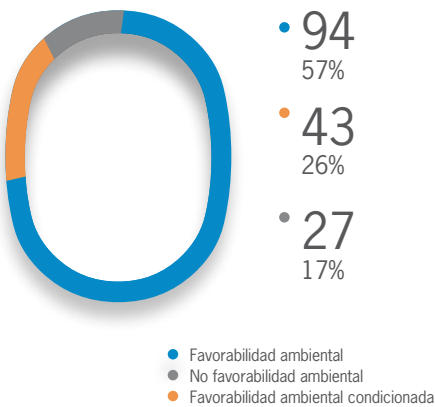
Categorización de Proyectos (Consolidado Bancolombia)



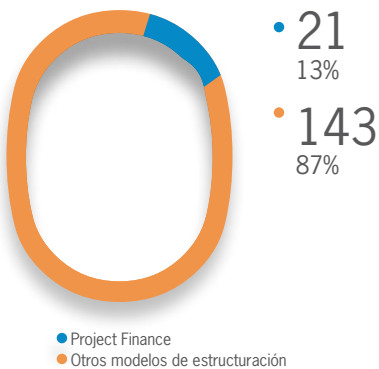
Cantidad de proyectos por Unidad de Negocios



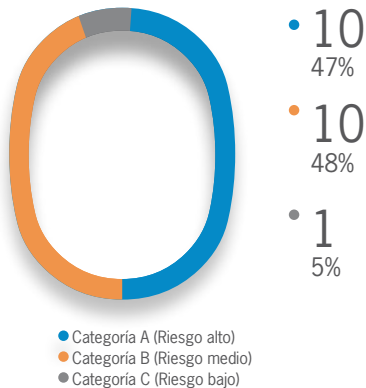
Conceptualización de proyectos



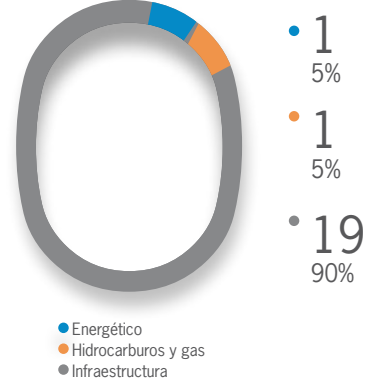
Relación entre Project Finance y otros modelos de estructuración



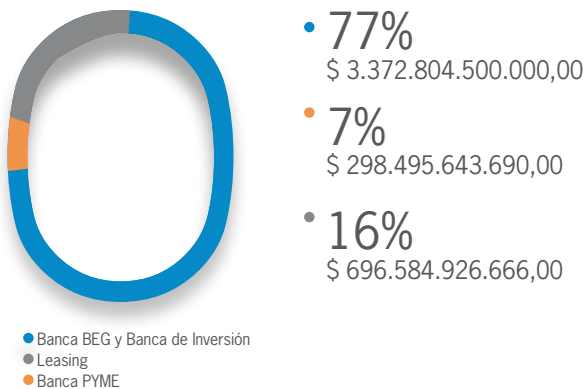
Categorización de proyectos - Project Finance



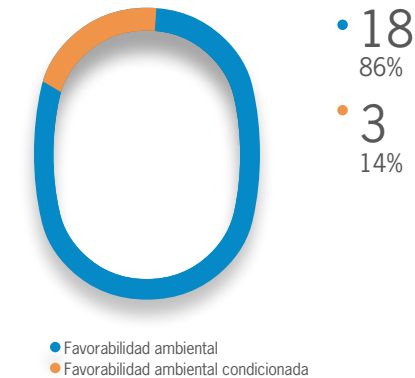
Proyectos evaluado por sector económico - Project Finance



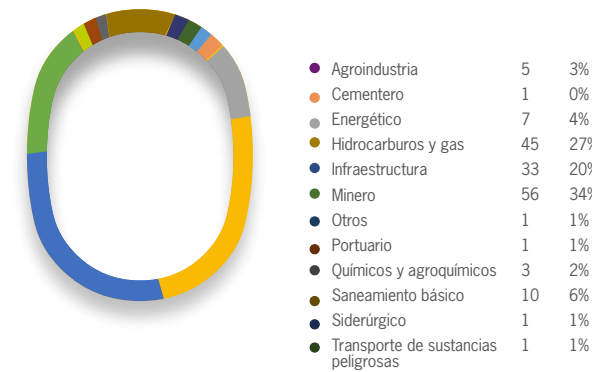
Cartera cubierta con base en la Unidad de Negocio

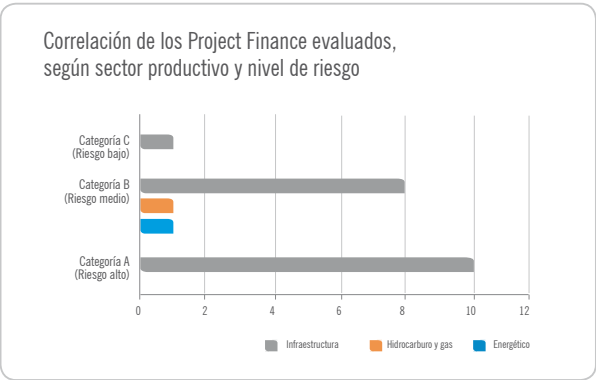
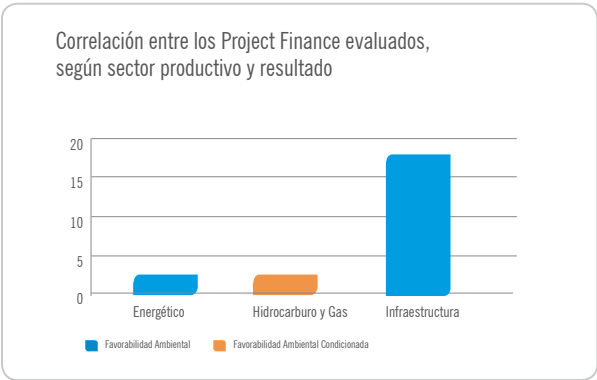


Conceptualización de proyectos - Project Finance



Proyectos evaluados por sector económico





Project Finance desarrollados en Latinoamérica y de los cuales se hace el siguiente reporte

Sector y proyecto	Categoría	Fecha de análisis	País	Revisión Independiente / Interna
ENERGÉTICO				
Proyecto para la Generación de Energía Hidroeléctrica	B	13/02/2015	El Salvador	X
HIDROCARBUROS Y GAS				
Transporte fluvial de hidrocarburos	B	07/12/2015	Colombia	X
INFRAESTRUCTURA				
Remodelación de infraestructura aeroportuaria	B	16/03/2015	Colombia	X
Refinanciación de crédito de operación aeroportuaria	B	13/03/2015	Colombia	X
Construcción y operación de infraestructura vial	A	08/05/2015	Colombia	X
Remodelación de infraestructura aeroportuaria	B	12/05/2015	Colombia	X
Remodelación de infraestructura aeroportuaria	B	13/05/2015	Colombia	X
Remodelación de infraestructura aeroportuaria	B	14/05/2015	Colombia	X
Remodelación de infraestructura aeroportuaria	B	14/05/2015	Colombia	X
Construcción de obras de infraestructura - conjunto edificios	C	15/05/2015	Colombia	X
Remodelación de infraestructura aeroportuaria	B	28/05/2015	Colombia	X
Construcción centro comercial	B	25/05/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	10/11/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	09/12/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	24/12/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	28/12/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	29/12/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	30/12/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	30/12/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	30/12/2015	Colombia	X
Construcción, mantenimiento y rehabilitación de vías	A	30/12/2015	Colombia	X

Casos de ARAS para el informe- Historias

1. Favorabilidad Ambiental Proyecto Médico Hospitalario

• Descripción general:
El proyecto consiste en la construcción de un nuevo edificio de 36.911 m2, distribuidos en 12 pisos y 3 sótanos, para la atención de servicios hospitalarios en las Unidades de Cuidado Crítico para Adultos, Neonatos, Pediatría, Ginecología y Obstetricia, Cardiología, Gastroenterología, Neumología y Neurología. El proyecto es denominado “Hospital Verde”, por sus prácticas amigables con el medio ambiente, está ubicado en Bogotá la capital de Colombia.

• Análisis del proyecto
El proyecto fue evaluado a través de su Sistema de Tratamiento de Aguas Residuales Industriales (vertimientos), Plan de Gestión Integral de Residuos Hospitalarios y Similares – PGIRHS, su Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo y del Plan de Manejo Ambiental para la Ampliación del Centro Médico Hospitalario. Cuenta con políticas de derechos humanos, antidiscriminación y adecuados mecanismos de agravio y canales de comunicación interna y externa. Se da concepto de favorabilidad ambiental

• Cóvenants Ambientales:
Copia de los resultados de la caracterización de calidad de agua residual industrial vertida, conforme a los actos administrativos emitidos por la Autoridad Ambiental. Realizados por laboratorios acreditados ante el IDEAM y enviados con frecuencia anual.

Copia de los certificados de adecuada recolección, transporte y disposición final de residuos sólidos y líquidos, ordinarios, especiales, peligrosos y hospitalarios, emitidos por gestores acreditados para tales casos, con frecuencia anual.

2. Favorabilidad Ambiental Condicionada Proyecto de extracción minera de carbón

• Descripción general:
El proyecto consiste en la extracción minera y explotación de yacimiento subterráneo de carbón. Por el método utilizado fue por ensanche de los tambores en el sentido del rumbo del manto. A partir de estos tambores se inicia el arranque del carbón, dejando un machón de protección de 2 a 5 m en la sobre guía y al finalizar el bloque de explotación El proyecto está ubicado en Colombia en el sector rural del departamento de Boyacá Colombia.

• Análisis del proyecto:
Evaluada la documentación técnica del proyecto, planes de Manejo Ambiental e Informes de Cumplimiento Ambiental – ICA, plan de gestión social, y el programa de salud y seguridad en el trabajo, se observa que cuenta con los sistemas para el control, prevención, mitigación y compensación de los principales riesgos ambientales derivados de la actividad; se establecen medios para relacionamiento con la comunidad, entes de control y otros grupos de interés. Y existen condiciones para prevención de incidentes y accidentes laborales en cada frente de trabajo. Si bien las condiciones técnicas demuestran, documentalmente, una adecuada gestión desde lo ambiental, social y de seguridad laboral, es altamente recomendable desarrollar una visita in situ y corroborar la aplicación real de los programas ambientales presentados, particularmente los relacionados a salud y seguridad en el trabajo. Por lo cual se condiciona la operación a la validación técnica y ambiental directa mediante visita al área de explotación minera

• Consideraciones
Se generaran planes de acción para la implementación de estándares asociados a la salud y seguridad en las labores mineras subterráneas, particularmente en sus sistemas de ventilación mecánica y aérea...

Conforme a la evaluación desarrollada, se establece la protección de los Derechos Humanos en la salud y seguridad de los mineros, mediante la reestructuración de sistemas de seguridad a interior de la veta.

Teniendo en cuenta lo anterior, se emite Concepto de FAVORABILIDAD AMBIENTAL CONDICIONADA, condicionado a la presentación de información en plazos definidos.

3. No Favorabilidad Ambiental Proyecto de extracción minera de carbón.

- Descripción general

El proyecto consiste en la extracción minera y explotación de un yacimiento subterráneo de carbón térmico coquizable, mediante sistema de explotación de ensanche de tambores con arranque descendente. El proyecto se ubica en Colombia en sector rural del departamento de Cundinamarca entre los municipios de Zipaquirá, Colombia.

- Consideraciones ambientales y sociales:

- El proyecto de extracción minera de carbón se encuentra ubicado dentro del Páramo de Guerrero entre los 3100 y 3400 msnm (Distritos de Páramo).

- Los páramos son ecosistemas que prestan servicios ecosistémicos, entre otros, como reguladores de agua en escalas regionales y macro regionales. Los páramos están configurados geomorfológicamente para ser receptores de agua y principales zonas de recarga de acuíferos. Aportan agua para el 70 % de la población colombiana ubicada en las zonas andina y de los valles interandinos.

- Los principales impactos ambientales que ocasiona la minería en los páramos son:

- Modifica la topografía y el paisaje., Altera las condiciones físicas, fisicoquímicas y químicas del suelo y subsuelo. Ocasiona infertilidad o permite el paso de contaminantes a través del agua, dada la remoción superficial del suelo y la de los materiales de cobertura. Genera taludes que modifican ostensiblemente las formas y pendientes naturales de las laderas por donde fluyen cauces menores. Cambia el comportamiento mecánico del suelo y evita la formación y acumulación de materia orgánica y el intercambio de gases con la atmósfera. Produce contaminantes gaseosos, líquidos y sólidos que de forma directa o indi-

recta recibirá el suelo. Altera la capacidad de regulación hídrica y produce pérdida irreversible de la función del soporte físico de ecosistemas. Disminuye caudales y altera el sistema de drenaje natural. Altera el nivel freático y de los ciclos hidrológicos. Desvía e interrumpe caudales por disposición de estériles. Afecta los hábitats naturales de la fauna y la flora

Los principales impactos sociales que ocasiona la minería en los páramos son:

- Apropiación de las tierras de las comunidades locales. Impactos sobre la salud. Cambio en el uso de suelo Destrucción de formas de sustento y calidad de vida de comunidades. Afectación a las organizaciones sociales y comunitarias

- consideraciones legales y documentales

- El proyecto cuenta con posición favorable de la autoridad ambiental, generada a través de Resolución de Aprobación del Plan de Manejo Ambiental, emitida por la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca. A su vez, cuenta con posiciones favorables de las autoridades mineras, relacionadas en el Contrato de Concesión Minera y Certificado de Registro Minero, emitidos por la Agencia Nacional de Minería. Sin embargo, debe considerarse que actualmente se encuentra en estudio en el Congreso de la República, el Proyecto de Ley por la cual se dictan normas para la conservación de ecosistemas de páramo y humedales, el cual establecerá las condiciones para las actividades mineras y de hidrocarburos, donde se espera mayores restricciones para el desarrollo de dichas actividades.

- Dentro de la documentación enviada, no se adjuntan los programas de manejo ambiental y social, orientados al control, prevención, mitigación, compensación, corrección o remediación de los riesgos e impactos asociados a las actividades extractivas mineras subterráneas; constituyéndose en un alto de riesgo por afectación y vulneración de los Derechos Humanos asociados a actividades mineras subterráneas en trabajadores y contratistas y la comunidad asentada dentro del área de influencia directa e indirecta. POR LO CUAL SE EMITE Concepto de NO FAVORABILIDAD AMBIENTAL.

Adhesiones y protocolos G4-15

Principios de Ecuador

El 20 y 21 de octubre de 2015 asistimos a la reunión anual de los Principios del Ecuador en Washington DC junto con más de 88 representantes de diferentes organizaciones adherentes de nivel global. Los temas que convocaron, aparte de los normales de una asamblea anual, estuvieron enfocados en las perspectivas de las regiones frente a los retos que están asumiendo con la implementación de la última versión de los EP, el estudio de casos de sectores de construcción, activos marítimos, casos de proyectos categorizados como de alto riesgo, cambio climático, y otros temas especializados.

Unep-FI

Bancolombia continúa con su participación en los grupos mensuales que reúnen a más de 50 organizaciones latinoamericanas compartiendo buenas prácticas a nivel financiero. Participamos de la Misión de UNEPFI en Colombia en el mes de mayo que buscó iniciar conversaciones con el gobierno y entidades privadas, para incorporar políticas y regulación en el País frente a temas ambientales y sociales en la financiación.

Mandato por el Agua

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

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

1. Operaciones directas

- Recolección de agua lluvia que es reutilizada como refrigerante en los sistemas de aire acondicionado de nuestra sede Dirección General y de nuestro Data Center en la ciudad de Medellín.
- Monitoreo de consumos de agua en sedes con el fin de detectar anomalías e identificar oportunidades de reducción.

2. Cadena de abastecimiento

- Criterios ambientales en las evaluaciones de proveedores RFP (request for proposal).
- Visitas y evaluación a proveedores, acompañamiento y planes de mejora para garantizar procesos de producción limpia y sostenible.

3. Manejo de cuencas hidrográficas

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

4. Política pública

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

5. Participación de la comunidad

- Voluntariados de limpieza de fuentes de agua, en los cuales nuestros colaboradores y personas externas a la organización pueden participar.

6. Transparencia

- Reporte anual de consumos de agua en el informe de gestión en el Capítulo de gestión ambiental y en nuestro sitio web. Ecoeficiencia corporativa.

<http://www.grupobancolombia.com/wps/wcm/connect/25f60499-cc3e-44cf-9571-5a65faa-dc853/ambientales.pdf?MOD=AJPERES>

- Meta corporativa de reducción de consumo de agua. Disponibles en el sitio web. <http://www.grupobancolombia.com/wps/wcm/connect/25f60499-cc3e-44cf-9571-5a65faa-dc853/ambientales.pdf?MOD=AJPERES>

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

Actualmente hacemos parte del comité asesor de la iniciativa LatinSIF la cual busca desarrollar

el entorno de Inversión Responsable en América Latina, creando un marco institucional, la generación de conocimientos en las compañías involucradas sobre la Inversión Responsable, crear capacidades al interior de estas mismas compañías y finalmente consolidar el desarrollo de un mercado de inversión sostenible regional.

Protocolo Verde:
Durante 2015 continuamos participando activamente en las mesas de trabajo en productos y servicios, análisis de riesgos ambientales y sociales, desarrollo de estándares de ecoeficiencia y buscando la proyección del protocolo en el sector financiero colombiano

Acciones durante 2015 del Comité de Protocolo Verde en Asobancaria donde Bancolombia participa activamente



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

Bancolombia comprometida con la conservación del medioambiente, respeta la legislación ambiental vigente y adopta procedimientos para reducir el impacto medioambiental de sus actividades.

En 2015 evaluamos los riesgos y oportunidades de la Resolución 1928 de 2015 de Perú, la cual reglamenta la gestión ambiental y social en la financiación; el Decreto Único Reglamentario 1076 de 2015 de Colombia, el cual recopila toda la normatividad en materia ambiental.

Desde 2015 estamos trabajando en la identificación de oportunidades de aplicación de beneficios tributarios para nuestros clientes dada reglamentación en el Decreto 2143 para la ley 1715 de 2014, buscando la promoción de las energías renovables con nuestros clientes en Colombia. Así mismo, se analizó la resolución 631 de 2015 por el cual se establecen los parámetros y los valores límites máximos permisibles en los vertimientos puntuales, donde desarrollado alertas a nuestros clientes y áreas comerciales, para que se logre el cumplimiento de la misma y desarrollamos un estudio de cumplimiento de los proyectos de ley de construcción sostenible y el reglamento técnico de construcción sostenible que comenzara a regir a partir de junio del año 2016, para dar cumplimiento a las condiciones que este establece en el desarrollo de nuevos proyectos y apoyar a nuestros clientes en la inclusión de tecnologías sostenibles asociadas a la construcción.

Cumplimiento Resolución 1512 del 2010: A través de Leasing Bancolombia, actualmente contamos con nuestro Sistema Individual de Recolección Selectiva y Gestión Ambiental de residuos de computadores y Periféricos aprobado por la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales. El sistema está diseñado para darle una disposición final adecuada a los computadores

y periféricos al final de su ciclo de vida que la compañía pone en el mercado. Este sistema está desarrollado de la mano con nuestro proveedor Belmont Tech.

Frente a la Resolución 1457 de 2010: Con respecto a la implementación de un Sistema de Recolección Selectiva y Gestión Ambiental de Llantas Usadas, nuestras compañías Leasing Bancolombia y Renting Colombia se han adherido el Sistema Colectivo “Sistema Verde”, aprobado por la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales. Este sistema colectivo, conformado por más de 15 compañías productoras de llantas a nivel nacional busca darle una disposición final adecuada a llantas usadas puestas en el mercado por las compañías que hacen parte del colectivo.

Sistema de Gestión Ambiental

Seguimos fortaleciendo nuestro sistema de gestión ambiental, alineado en el estándar internacional ISO 14001:2004, cumpliendo con la política ambiental corporativa e implementado mejoras de nuestros ejes misionales de Ecoeficiencia corporativa, análisis de riesgo ambiental y social, Negocios sostenibles y estrategia de cambio climático. Cerrando brechas de auditorías internas y gestionando el conocimiento y desarrollo de las siguientes políticas corporativas:

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

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

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

Desglose por tipo del total de gastos e inversiones ambientales 2015			
Costos de tratamiento de residuos, tratamiento de emisiones, restauración	Costos	Costos de prevención y gestión ambiental	Costos
Pagos realizados de tasa de aseo	\$250.087.310	Estrategia Uso Racional de la Energía	\$ 98.400.000
Pagos disposición final de residuos	\$ -	Mantenimiento Técnico de Equipos Electromecánicos	\$ 285.776.876
Estrategia de sensibilización para la separación de residuos (Habladores)	\$12.772.992	Cambios de Equipos Eficientes	\$2.629.580.959
Costos de remediación predio santa Elena	\$465,371,934	Consultorias/ Certificaciones/ Publicaciones Pagina WEB	\$325.000.000
Total inversiones ambientales: \$ 4.066.990.071			

Negocios sostenibles (GRI FS8)

Este año continuamos con la implementación de negocios sostenibles, que incluye servicios financieros y de asistencia técnica, para el desarrollo de los proyectos de nuestros clientes que generen beneficios sociales y ambientales.

Visitamos, y acompañamos a 109 de nuestros clientes en la identificación de nuevas oportunidades de negocios, donde se desarrolló una oferta de valor con asistencia técnica, buscando soluciones innovadoras, y de impacto positivo en el medio ambiente, en este mismo sentido acompañamos a 70 clientes en identificación de beneficios tributarios ambientales que pueden acceder en las inversiones sostenibles que desarrollan.

Nuestra Línea De Crédito Verde Bancolombia financió, desde su creación en septiembre de 2014, 72 proyectos por un monto de 140 mil millones de pesos, enfocados en producción más limpia, eficiencia energética y energías renovables la cual es una apuesta con recursos pro-

prios Bancolombia, así mismo, complementamos nuestra oferta con la estructuración de una nueva línea de crédito financiada por la CAF (Corporación Andina De Fomento) por 60 Millones de dólares, que saldrá al mercado para el año 2016.

Nuestro portafolio ya cuenta con oportunidades de financiación desde la banca de desarrollo con líneas de Bancoldex y Findeter, la línea verde Bancolombia y la línea de crédito ambiental apoyada por cooperación de la Secretaria de Estado De Asuntos Económicos Del Gobierno Suizo (SECO) con la cual hemos trabajado ya desde hace más de 8 años.

Durante este año hemos continuado generando valor a nuestros clientes con los aliados ambientales, generando así, un mayor acompañamiento y cubrimiento nacional, actualmente contamos con 6 aliados, Azimuth consultores, Garper energy solutions, MGM innova services, Ambientalmente, Gaia SAS y el Centro Nacional De Producción Más Limpia.

Tarjeta verde Visa Natura

En Banitsmo, contamos con la tarjeta verde Natura que fue lanzada en mayo de 2015, y que hasta diciembre de este año logro una colocación de 3.439 tarjetas.

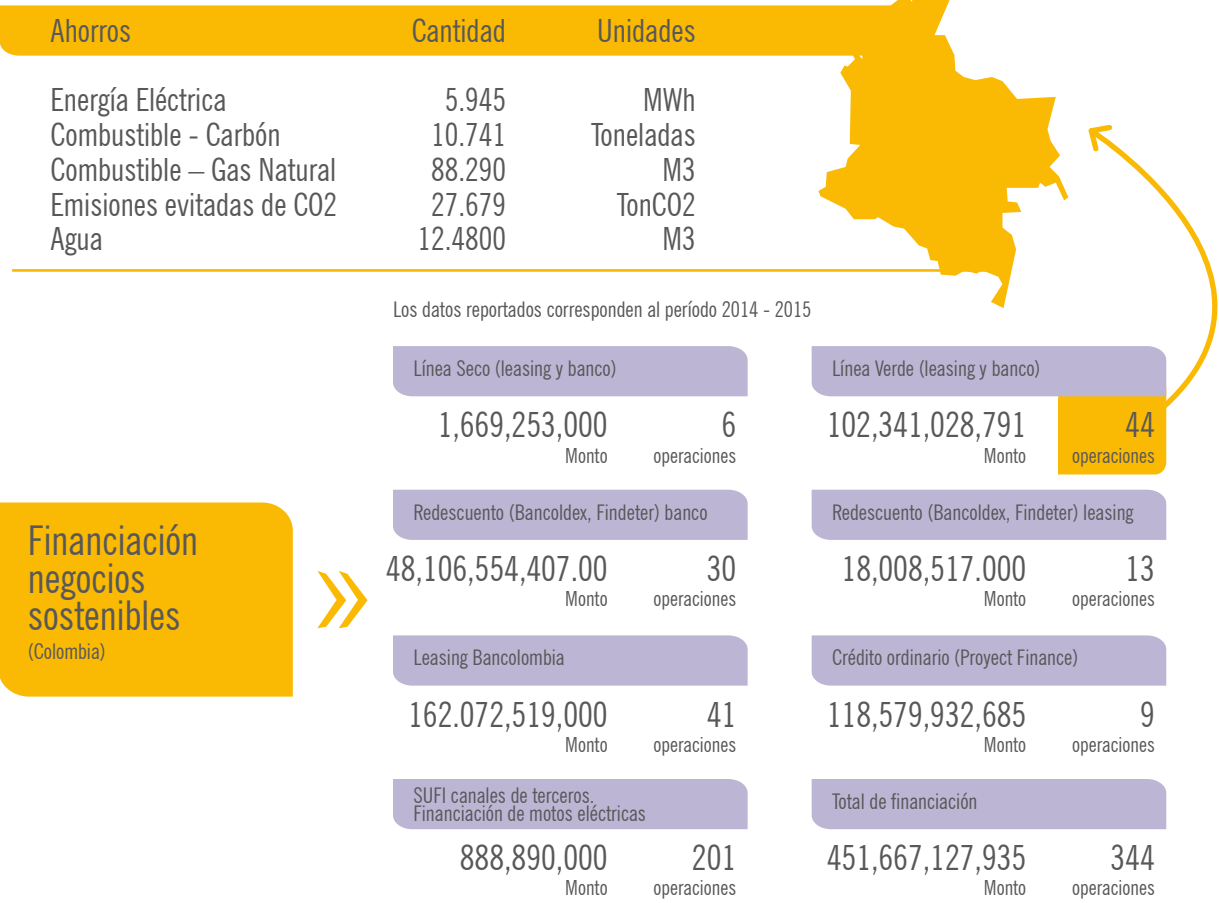
La tarjeta verde natura, promueve la conservación de los recursos hídricos y biodiversidad de la cuenta hidrográfica del canal de Panamá. Nuestros clientes que cuentan con la tarjeta reciben mensualmente un newsletter con información de temáticas ambientales relevantes, son invitados a voluntariados ambientales, entre otras actividades.

Banikids

BaniKids es el segmento para niños de Banistmo que busca apoyar a los padres a fomentar el hábito del ahorro en sus hijos, y enseñarles a los niños una administración responsable de su presupuesto; además de involucrarlos en la conservación de las Tortugas Marinas a través de nuestra alianza con la Fundación Tortuguías, durante el año 2014 logramos la apertura de aproximadamente 268 cuentas mensuales llegando a un total de 5,118 clientes. Se realizaron actividades de voluntariado en conservación y liberación de tortugas marinas, y desarrollo de ecoturismo en comunidades costeras de Cambutal, y Punta Chame.

Total financiación

Así contribuimos a las metas ambientales del país desde la financiación con Línea Verde



Participación en eventos sectoriales:



Eventos **8** participamos como
Expositores
Asistieron
Clientes **450**

Durante 2015, participamos en 8 eventos como speakers, donde se presentó nuestro modelo de actuación en negocios sostenibles, se presentaron nuestras líneas verdes y el acompañamiento técnico que se brinda desde el grupo Bancolombia, a estos eventos asistieron un aproximado de 450 clientes.

Formación del equipo comercial
en negocios sostenibles

Durante 2015 realizamos 25 capacitaciones a la fuerza comercial donde asistieron 200 comerciales a través de teleconferencias y asistencia a reuniones presenciales.

Durante este año realizamos 4 eventos de capacitación sobre ahorro y uso eficiente de la energía y el agua a nuestros clientes, donde con el acompañamiento de

- 1 Solar pv trade mission central america & Colombia. bogota.
- 2 Panel Convención Bancaria 2015: Cartagena. Una banca sostenible SESIÓN 8 donde se conto con la participación de Carlos Raúl Yepes. Presidente de Bancolombia
- 3 Finanzas del Clima Colombia 2015 – DNP. Bogotá.
- 4 Sostenibilidad empresarial a partir de la eficiencia energetica y ahorro y uso eficiente del agua para clientes pyme de la región Antioquia.
- 5 Cambio climático en el sector agrícola, riesgos y oportunidades desde la financiación de proyectos, agrofuturo.
- 6 Oportunidades de financiación de empresas sostenibles, grupo Bancolombia. En el evento El Sector Empresarial frente al Cambio Climático: avances y oportunidades.
- 7 Ética y sostenibilidad desde la visión del sector financiero. Sociedad antioqueña de ingenieros.
- 8 Taller sector financiero y sostenibilidad. WWF brasilia.

aliados ambientales como Azimut Consultores y Gaia Servicios ambientales identificamos oportunidades de ahorro y eficiencia que nuestros clientes pueden implementar. En estos eventos logramos una participación de más de 100 clientes.

BancoC02

Continuamos apoyando el proyecto Banc02, el cual es una estrategia de pago por servicios ambientales, que permite a las empresas, instituciones y ciudadanía, a través del Portal Web, calcular y compensar su huella de carbono, promoviendo la conservación de los bosques naturales de la región y mejorando la calidad de vida de los campesinos que allí viven.

(http://banco2.com/BCO2_WEB/infografia.do)

Desarrollamos un proyecto en Alianza con Fundación Natura para apoyo a proyectos productivos y ecoturismo con 19 familias beneficiarias de banco2 en los municipios de la Ceja y la Unión del departamento de Antioquia, se logró la estructuración de una ruta agro turística, realizando mejoramiento en las viviendas de los campesinos, formación en buenas prácticas agrícolas y servicios turísticos, y fortaleciendo los procesos productivos de manera sostenible.

BanC02 en cifras:

Socios BanC02:

951 Familias

Socios capacitados:

351 socios capacitados

en control y mitigación de incendios forestales

Áreas protegidas:

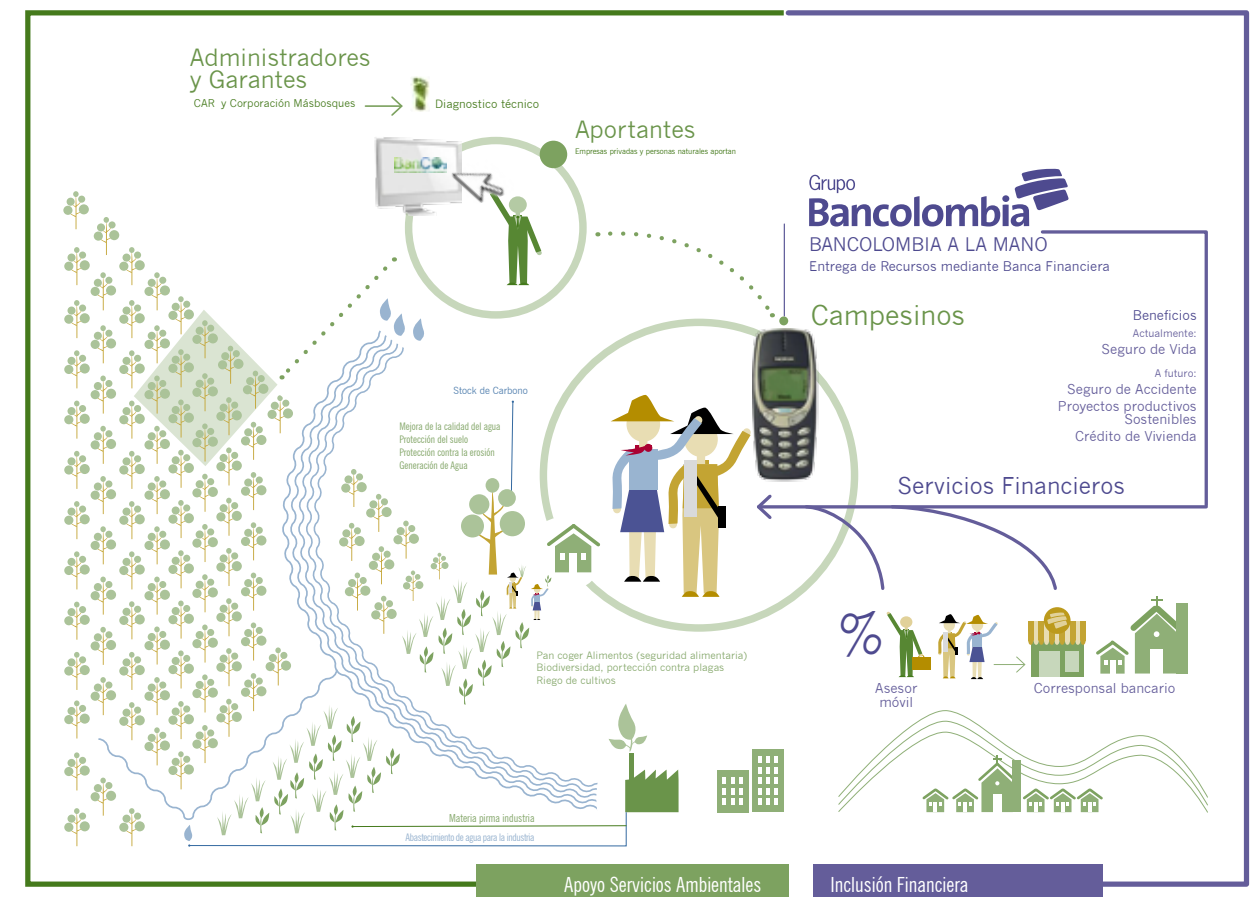
13.423 Ha de bosque conservadas

Corporaciones autónomas vinculadas:

21

Ton CO2eq en stock de carbono:

4.026.900



Caso Santa Elena

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

Durante el año 2015 se continuó con la ejecución de trabajos tendientes al logro del objetivo de descontaminar totalmente el predio.

Los trabajos se han dividido en dos capítulos, por un lado los que deben hacerse en la zona de confinamiento (identificada con el mayor volumen de impacto de sustancias de interés) y los trabajos que deben adelantarse en la zona externa a este confinamiento. A lo largo del 2015 se continuaron con los trabajos de descontaminación de la zona externa del confinamiento.

Se han utilizado metodologías de acción lenta, pero con mínimo riesgo para la comunidad. Los resultados han sido satisfactorios, quedando unas zonas muy pequeñas con algunos niveles de toxicidad.

En el 2016 se concentrará la actividad en el trabajo conjunto con las autoridades ambientales, de cara a establecer metodologías adecuadas de medición de impactos ambientales en los predios del Banco y en el análisis de alternativas de remediación para las zonas en donde aún no se inician los trabajos.

Seguimos trabajando con la clara convicción de que el trabajo conjunto, con las comunidades y las autoridades es la clave del éxito en este proceso.

En el año que termina, además de los gastos rutinarios de administración del lote, se hicieron trabajos de remediación por un valor cercano a los setecientos setenta millones de pesos.

Derechos Humanos "Promover, respetar y remediar" G4-15

Desde 2013, mediante la declaración de nuestra Política de Derechos Humanos, el Grupo Bancolombia cuenta con un marco de actuación y gestión de los Derechos Humanos de acuerdo con "Los Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos" de las Naciones Unidas de John Ruggie, como parte de nuestro apoyo y compromiso con el Pacto Global y con la aplicación de los Principios de Ecuador a las operaciones de financiación de proyectos, en pro de lo que hemos denominado la Banca más Humana.

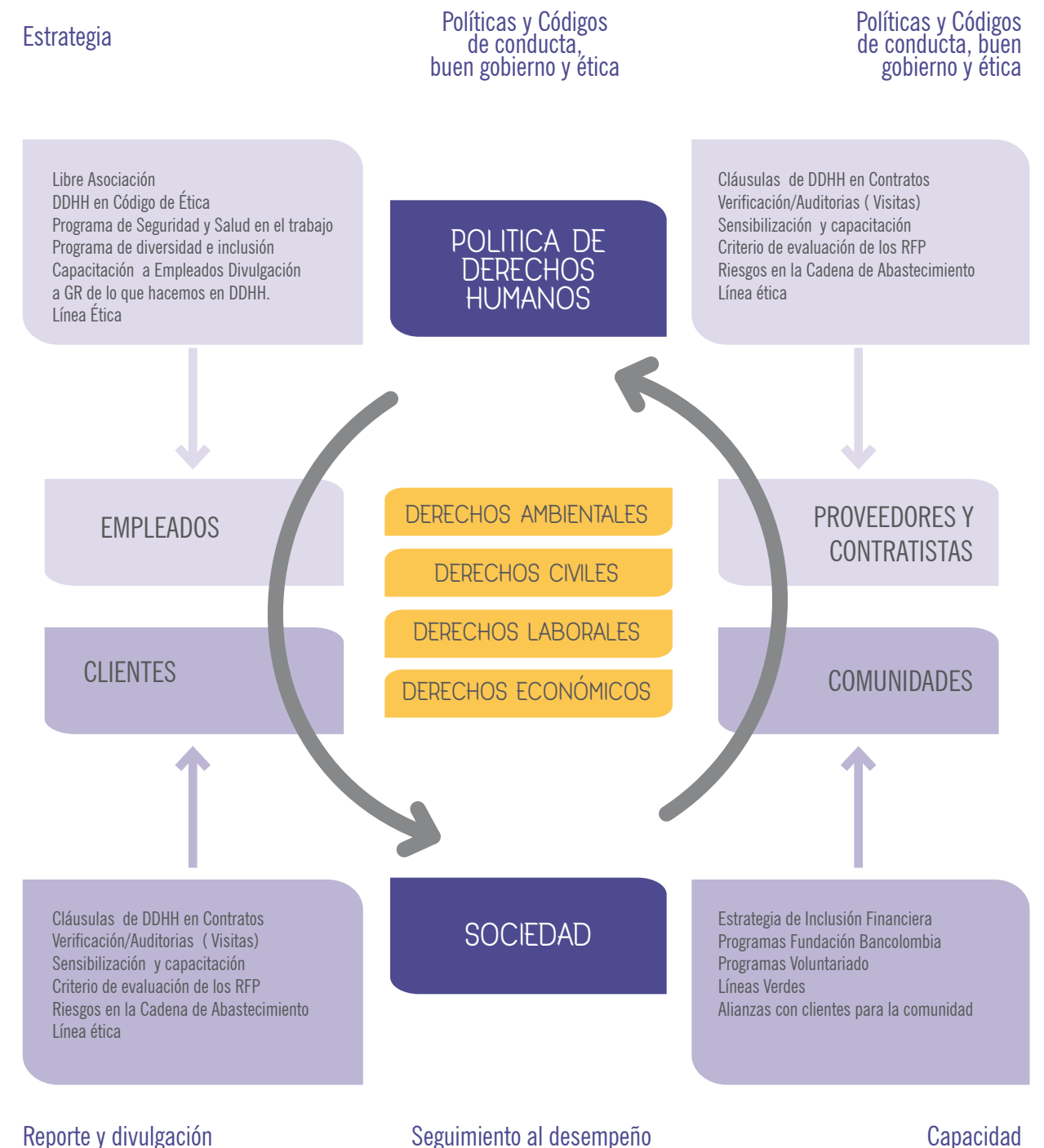
Caso de éxito

Caso 1

Un proyecto de carbón, ubicado en el departamento de Cundinamarca no fue financiado debido a que existe incertidumbre en la gestión social y el respeto por los Derechos Humanos de los empleados, contratistas y las comunidades. El cliente no tenía el Programa de salud y seguridad en el trabajo para labores subterráneas mineras, ni políticas orientadas a la prohibición de trabajo infantil, trabajo forzoso.

Caso 2

Tenemos un cliente de extracción minera y explotación económica de un yacimiento subterráneo de carbón, en el departamento de Boyacá. El cliente tuvo un accidente donde murieron 5 empleados y solicitó unos recursos, se hizo una evaluación de riesgos ambientales y sociales y se realizó una visita de campo para constatar y se hizo una evaluación específica donde ocurrió el accidente, las autoridades Mineras, Ambientales y el ARL determinaron que fue un accidente y no negligencia, sin embargo se hicieron varias recomendaciones en cuanto a los lineamientos de seguridad en el trabajo para los empleados y se financió el proyecto condicionado a este cumplimiento que fue acatado por el cliente inmediatamente.



Derechos Humanos y los negocios

Siendo conscientes del Riesgo al que estamos expuestos al financiar proyectos y/o actividades que podrían afectar los Derechos Humanos de las personas impactadas por el mismo, desde 2009 venimos trabajando en realizar una debida diligencia en Derechos Humanos mediante el Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales de los proyectos y/o actividades que se desarrollan en los sectores identificados como más críticos. Contamos con herramientas como la Política de evaluación de Riesgos Ambientales y Sociales, que ha sido ajustada según las nuevas realidades de los países donde tenemos presencia, adicionalmente tenemos una Política de Temas controversiales en la financiación y una lista de exclusión.

Avance 2015:

- Ajuste a nuestra política de Riesgos Ambientales y Sociales para aumentar la cobertura en monto y a los sectores que deben ser evaluados en Riesgos ambientales y Sociales.
- Definición de los requisitos mínimos que deben darse para financiar proyectos y/o actividades en los sectores Minero, Energético, Hidrocarburos y gas, Obras de infraestructura y agroindustria.
- Continuamos capacitando a las personas encargadas de las evaluaciones de crédito de todo el Grupo Bancolombia en este marco de actuación.

REALIZAMOS 164 EVALUACIONES EN RIESGOS AMBIENTALES Y SOCIALES EN LAS QUE SE IDENTIFICARON LOS RIESGOS ASOCIADOS A LA VULNERACIÓN DE LOS DERECHOS HUMANOS, 17 PROYECTOS NO FUERON FINANCIADOS POR ESTE MOTIVO

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

En 2015 realizamos 164 evaluaciones en Riesgos Ambientales y Sociales donde se identificaron los riesgos asociados a la vulneración de los Derechos Humanos, 17 proyectos no fueron financiados por este motivo.



Derechos Humanos y nuestra cadena de abastecimiento HR10 y 11

Desde 2009 venimos trabajando con nuestros proveedores y aliados estratégicos para mejorar continuamente su desempeño ambiental, social y ético. En 2015 incorporamos la cláusula de sostenibilidad donde que contempla el respeto por los Derechos Humanos, cumplimiento legal ambiental, salud y seguridad en el trabajo, responsabilidad social empresarial, cambio climático, gobierno corporativo en 357 contratos con nuestros proveedores. Se evaluó el Riesgo de vulnerar los derechos humanos de 103 proveedores mediante la evaluación de riesgos ambientales y sociales y se realizaron 52 visitas. Adicionalmente se continua evaluando la contratación de servicios y la compra de bienes mediante los lineamientos de la Política de Compras sostenibles, que prohíbe de manera explícita contratar o comprar con un proveedor que viole los Derechos Humanos, en 2015 se realizaron evaluaciones para 50 propuestas.

En los últimos 2 años hemos realizado la evaluación de 207 proveedores donde se formularon planes de acción a un 23% de estos proveedores en el 2014 y un 14% en el 2015 para que implementaran buenas prácticas relacionadas con contar con una Política o declaración que refleje el respeto de los Derechos Humanos que la compañía tiene potencial de vulnerar.

Derechos Humanos y nuestros empleados

Derecho a trabajar en un ambiente sano y seguro

Desde 2015 contamos con la Política “Hacia una organización saludable y feliz”, que tiene como objeto tener un ambiente de trabajo saludable y de resultados sobresalientes, generando una cultura que nos permita promover y proteger la salud, seguridad y bienestar de los empleados, y desarrollar condiciones de trabajo inspiradoras, donde se experimenten emociones placenteras, sentimientos de felicidad y autorrealización.

La gestión de la estructura, los procesos y las prácticas encaminadas a la mejora continua de la salud, la seguridad y el bienestar de los trabajadores, así como de la cualificación de los espacios de trabajo, se realizan mediante los siguientes ejes estratégicos que son nuestra gran responsabilidad: La cultura de una organización saludable, la atracción y desarrollo de los colaboradores, la definición de una compensación y beneficios justos y equitativos, la calidad de vida integral en los entornos de trabajo, la formación y el desarrollo de los colaboradores, el relacionamiento humano, la gestión de las relaciones laborales y la responsabilidad social corporativa.

Diversidad e Inclusión HR3

En el 2015, después de realizar un trabajo con un grupo interdisciplinario de la organización y una referenciación de las mejores prácticas a nivel mundial, se definieron los conceptos Diversidad e Inclusión para el Grupo Bancolombia, con base en ellos se definió la política de Diversidad e Inclusión y los tres grupos de acciones para materializarla:

- Respeto por la diversidad y la inclusión,
- Ajustes razonables para la inclusión;
- y promoción de la multiculturalidad.

“Bancolombia para todos”

En 2015 contamos en nuestra organización con 5 colaboradores pertenecientes a minorías étnicas; 3 de ellos están suscritos a comunidades afrodescendientes y 2 pertenecen a comunidades indígenas. Nuestra nueva colaboradora Julieth Paola, que trabaja como cajera en una de las sucursales de Barranquilla y perteneciente a la Fundación Cusuco, ha tenido una acogida muy positiva, al igual que sus otros cuatro compañeros, Lidia Lisenia informadora de servicios en la sucursal de Leticia y perteneciente a la comunidad indígena de Macedonia; Marlym Esther afrodescendiente que se desempeña como

cajera en una de las sucursales de Cartagena; Ronaldo perteneciente a un Resguardo Indígena, trabaja como cajero en la Sucursal de Puerto Inírida; y Kathleen Yileinis perteneciente a la Fundación Son Palenque, que también se desempeña como cajera en una de las sucursales de la ciudad de Barranquilla, puesto que trabajan en la región a la que pertenecen y atienden a personas de su misma comunidad, lo que ayuda al Grupo Bancolombia a transformarse en una organización incluyente. Igualmente, el desempeño y sentido de pertenecía tanto por el cargo como por la organización, han sido excelentes, y cuentan con muy buenos resultados en el desempeño diario.

Derecho a la libre asociación

Actores importantes del diálogo para Bancolombia son sus Sindicatos, con los cuales se abren espacios de diálogo permanente a través de agendas de traba-

jo regional y nacional que permiten solucionar de manera colectiva las diferencias, pensando siempre en la sostenibilidad institucional y el mejoramiento de la calidad de vida y de trabajo de nuestros colaboradores y sus familias.

Muestra de lo anterior, y en razón de la importancia que tiene para la Organización el diálogo social, se realizó en el mes de octubre del año 2015 un encuentro académico y de fortalecimiento en nuestras relaciones de trabajo, donde se trataron con expertos convocados por el Banco y los Sindicatos, temas referentes al diálogo social, la ética en la empresa y la banca más humana, a partir de los cuales se definieron planes de acción enfocados a seguir construyendo la organización que nos hemos propuesto, basados en el respeto por las personas y la diferencia.

Reclamaciones realizadas por parte de los colaboradores sobre conductas que pueden estar vulnerando y/o violando los Derechos Humanos. HR12



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

Todos los casos son investigados y según los hallazgos se realiza un plan de acción. En el 2015 solo 2 casos de los 80 evaluados violaron los derechos humanos de dos de nuestros empleados, la acción fue el despido de las personas después de la aceptación por parte de ellos del hecho.

Temas controversiales en la financiación

Financiamos a empresas responsables

Continuamos con la implementación de la política en temas controversiales en la financiación. En el proceso de evaluación de Riesgos ambientales y sociales durante 2015 se evaluaron 142 operaciones de los sectores críticos definidos de los cuales, 15 operaciones no se financiaron por no cumplir con los requerimientos mínimos definidos.

A continuación se encuentra el proyecto con no favorabilidad para financiar por criterio de controversia de 2010 a 2015.

	2010	2011	2012	2013		2014		2015		
	Minero	Minero	Minero	Hidrocarburo	Minero	Energético	Hidrocarburos y gas	Minero	Energético	Hidrocarburos y gas
Derechos humanos grupos de interés		1				1	1	1		1
Derechos ambientales							1			1
Incumplimiento legal ambiental	1	1	1	5	5	1	3	9	1	1
Total General	1	2	1	5	5	2	5	10	1	3

Casos de éxito

Caso 1

Un proyecto ubicado entre los municipios de Zipaquirá y Pacho, en el departamento de Cundinamarca, de extracción minera de carbón térmico, no fue financiado por encontrarse en un ecosistema de Paramo, ecosistema altamente sensible a cualquier actividad económica, que podría alterar el uso del suelo, alteración de calidad de agua, destrucción há-

bitat, afectación a las formas de sustento de las comunidades y su calidad de vida.

Caso 2

El proyecto de construcción, montaje y operación de una planta de generación termoeléctrica de ciclo abierto, ubicado en Santa Marta, no fue financiado por no contar con los requerimientos mínimos en materia ambiental definidos por Bancolombia para desarrollar este tipo de proyectos.

El salto de Mario

Mario poco se levantaba de la silla en la que pasaba largas horas mirando a la calle. Nunca se había atrevido a dar el primer paso hacia sus ilusiones, pues sentía que él no hacía parte del mundo. Un día, un explorador dejó una carta debajo de su puerta con un título que decía: dar el primer paso es el camino para lograr lo que te propones.

Venció el temor y empezó a caminar hacia esa hoja que era más que un papel. Allí descubrió un mapa con los lugares que siempre había querido conocer y un

marcador para trazar su camino. Cuando terminó de leer, se dio cuenta que el mundo de los sueños es posible cuando se tiene alguien que lo conecta con las opciones. Así como Mario, unos 570 mil colombianos se acercaron por primera vez a los fondos de inversión, demostrando confianza en que es un excelente vehículo para realizar sus proyectos de vida.

Ofrecer alternativas diversas para hacer posibles las metas es otra razón para ser el banco más sostenible de América.

Situación jurídica de la sociedad

Durante el ejercicio social con corte a 31 de diciembre de 2015, Bancolombia condujo sus negocios y operaciones de acuerdo con las normas legales que rigen su actividad y bajo la supervisión y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En materia regulatoria, el presente ejercicio se destaca por el ser el primero de presentación y reporte de información financiera bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, adoptadas por Colombia mediante la Ley 1314 de 2009 y sus decretos reglamentarios. Es así como, para el caso de Bancolombia consolidado, los estados financieros a disposición de los accionistas se presentan de manera integral bajo norma internacional, en tanto que, para Bancolombia individual, los estados financieros se presentan bajo normatividad especial definida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los resultados de los negocios del Banco y sus entidades consolidadas se encuentran debidamente reflejados en los estados financieros y los asuntos relevantes acaecidos fueron informados al mercado a través de los mecanismos de información habilitados por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (SEC).

Las principales contingencias derivadas de procesos judiciales en curso se encuentran reveladas en las notas de los estados financieros.

Después del cierre del ejercicio, no tenemos conocimiento de hechos relevantes que puedan afectar de manera adversa la situación económica, administrativa o jurídica del Banco o de las entidades con quienes se consolidan estados financieros.

Libre circulación de facturas

En cumplimiento de la Ley 1676 de 2013, Bancolombia certifica que ha cumplido con los deberes que le asisten en materia de recepción y pago de las facturas a su cargo. Para facilitar la libre circulación y pago de las mismas, se han adoptado entre otras, medidas tendientes a garantizar que las facturas surtan su debido trámite y un pago oportuno y para atender con debida diligencia las solicitudes de descuento de las mismas por parte de nuestros proveedores.

Calidad y seguridad de las operaciones

Bancolombia dando cumplimiento al numeral 2 de la Parte I, Título II, Capítulo I de la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera – “Seguridad y calidad para la realización de operaciones”, continuó fortaleciendo las medidas de seguridad y calidad de los diferentes canales a través de los cuales presta sus servicios, cumpliendo con las directrices de confidencialidad, integridad, disponibilidad, efectividad, eficiencia y confiabilidad de la información que establece esta norma.

En primer lugar, la información de los clientes se gestiona bajo criterios de confidencialidad, a través de procesos tecnológicos que reducen la posibilidad que la información pueda ser capturada por terceros, estableciendo controles de acceso, comunicaciones cifradas y otras herramientas que permiten proteger la integridad y confidencialidad de la información.

Por otro lado, se cuenta con controles a nivel de los diferentes procesos, circulares, protocolos y

lineamientos de seguridad que permiten contar con mecanismos de autenticación y verificación por parte de los clientes a través de los diferentes canales.

Así mismo, con un servicio de monitoreo preventivo, pruebas y protocolos de vulnerabilidad, se garantiza la eficiencia, disponibilidad y confiabilidad de los diferentes canales.

Estas directrices son aplicadas, no solo por Bancolombia a través de sus diferentes canales, sino también por las entidades contratadas bajo la modalidad de outsourcing que atiendan total o parcialmente alguno de los canales o que tienen acceso a información confidencial de Bancolombia o sus clientes, con quienes se establece en los procesos de contratación el cumplimiento de los requerimientos establecidos en la Circular respecto al manejo de la información de los clientes.

Propiedad intelectual y derechos de autor

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

Nuestra marca Bancolombia y otras marcas relevantes se encuentran debidamente registradas, y en total el Banco cuenta en Colombia con 211 marcas registradas, 17 lemas comerciales con-

cedidos, 10 enseñas comerciales en depósito y 14 nombres comerciales concedidos; en el exterior cuenta con 189 marcas, 2 lemas comerciales y 4 nombres comerciales.

A 31 de diciembre de 2015 y con posterioridad al cierre, no se tiene conocimiento de reclamaciones pendientes por parte de autoridades o terceros y que involucren posibles violaciones de las normas de propiedad intelectual o de derechos de autor por parte de Bancolombia S.A.

Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos

Bancolombia cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT que permite prevenir que se introduzcan recursos provenientes de actividades relacionadas con el lavado de activos y financiación del terrorismo LAFT, y detectar y reportar las operaciones que intentan dar apariencia de legalidad a actividades ilícitas. El SARLAFT se instrumenta a través de etapas y elementos que dan cumplimiento con la regulación nacional y estándares internacionales en la materia. Adicionalmente cuenta con la implementación de controles efectivos tendientes a prevenir y mitigar el riesgo LAFT.

En desarrollo de la estrategia de mejoramiento continuo de los procesos, en el 2015 se desarrollaron e implementaron en el Banco, mejoras en el proceso de consolidación electrónica de las operaciones de los clientes para identificar comportamientos inusuales. Así mismo, se adelantó el rediseño de los modelos analíticos de generación de alertas automáticas, los cuales aumentan la detección y monitoreo de las aler-

tas, e incrementan los niveles de efectividad en la generación de éstas. Lo anterior contribuyó al aumento de la oportunidad en el análisis y reporte de casos a las autoridades.

De acuerdo al contexto social y económico que envolvió al país durante el 2015, se desplegó un análisis del riesgo en determinados sectores económicos, cuyos resultados permitieron la definición de controles más efectivos y la presentación de reportes ante las autoridades competentes cuando a ello hubo lugar.

Informe del Sistema de Control Interno

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

Nuestro modelo de Control Interno tiene como base, además de los valores y principios empresariales del Grupo, las recomendaciones del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO I) en su modelo actualizado en 2013 y la regulación local de cada uno de los países donde tenemos presencia. Este modelo se ajusta a las características de un grupo financiero con presencia regional como la nuestra.

De acuerdo con las anteriores premisas, a continuación se presenta el informe que contiene la evaluación del sistema de control interno adelantada por la administración, y los órganos de control independientes como son la revisoría fiscal y la auditoría interna, quienes también realizaron sus respectivas evaluaciones y que permiten emitir una conclusión acerca de su efectividad al interior del Grupo Bancolombia.

Informe de la Administración

Con base en las actividades y evaluaciones realizadas por la administración y siguiendo las recomendaciones del modelo COSO actualizado en 2013, la valoración del Sistema de Control Interno de Bancolombia al 31 de diciembre de 2015 arrojó resultados satisfactorios en cuanto a su efectividad. Los principios del modelo existen, operan y se cumplen en la organización y las oportunidades de mejora identificadas y que tienen relación con los controles no tuvieron impacto material sobre los estados financieros de 2015.

Los resultados de las actividades efectuadas por la administración para los componentes y principios del modelo COSO I son los siguientes:

Ambiente de Control

La Junta Directiva de Bancolombia define el tono ético de nuestra organización y a través de nuestros Códigos de Ética y Buen Gobierno se incorporaran los principios, valores y lineamientos que deben cumplir todos los empleados, los cuales se basan en la construcción de una Banca más Humana. La alta dirección por su parte es la responsable de promover, articular e implementar la cultura corporativa y los principios y valores definidos por la Junta Directiva asegurándose que la misma sea conocida y cumplida por todos los empleados de la organización

En cuanto a Código de Ética, los empleados y colaboradores de todas las compañías nacionales internacionales del Grupo realizaron la evaluación anual al Código de Ética, obteniéndose una participación superior 95%. Así mismo se hizo una reforma al Código de Buen Gobierno que buscaba adoptar en su mayoría las recomendaciones al Código País de Gobierno Corporativo expedido a finales de 2014 por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dentro de los principales cambios realizados desde el punto de vista de ambiente de control se encuentran la incorporación de nuevos elementos para la administra-

ción de conflictos de interés de los administradores, pilares para la realización de operaciones con partes relacionadas, políticas relacionadas con la estructura organizacional del Grupo, y adopción de nuevos estándares relacionados con la arquitectura de control.

Durante 2015 en aras de continuar fortaleciendo la cultura de prevención, administración y control de riesgos se hizo una campaña a través de comunicaciones internas y diferentes foros de sensibilización para reforzar nuestra política de “Cero tolerancia al fraude”, la divulgación y sensibilización de la importancia de la línea ética como mecanismo para poner en conocimiento los actos incorrectos y fraude, así como la gestión de denuncias recibidas por este canal y el procedimiento para la gestión y sanción de actos incorrectos, entre otros. La Junta Directiva a través de su Comité de Auditoría hizo seguimiento a los principales asuntos relacionados con fraude y línea ética.

Respecto del diseño organizacional del Grupo, en 2015 se establecieron políticas y lineamientos adicionales a los que ya se tenía relacionados con la estrategia corporativa en todos los países que deberá regir en los próximos años orientada al logro de la unidad de propósito y al aprovechamiento de sinergias para la maximización de valor y la sostenibilidad. En cuanto a Bancolombia, se hicieron ajustes en las Vicepresidencias Corporativas para atender los nuevos retos comerciales y se crearon áreas especializada en temas banca digital e innovación, de igual manera se continuó con el fortalecimiento de los procesos de identificación de cargos críticos y políticas y planes de sucesión de manera que con los mismos se mitiguen posibles riesgos en la continuidad del negocio.

De igual manera se continuó con la implementación del plan de talentos de alto potencial encaminado a desarrollar y retener personal clave de la organización. Así mismo, los requisitos de conocimiento y habilidades de nuestros empleados y colaboradores para el desempeño de sus funciones en cada cargo fueron definidos por los

dueños de procesos con el acompañamiento de gestión de lo humano, evaluando actitudes, aptitudes y cohesión con los principios de la banca más humana.

Por último, se revisaron los planes de bonificación variable para el equipo administrativo y para el equipo comercial con el fin de definir su alineación a las políticas establecidas. Estos planes evalúan el desempeño individual.

Evaluación de Riesgos

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

El entendimiento de los riesgos y la capacidad de anticiparse a ellos y mitigarlos, son tareas de gran importancia para la organización, para tal fin se cuenta con una Vicepresidencia Corporativa que de manera permanente identifica y actualiza los posibles riesgos inherentes que se derivan de los negocios, priorizando aquellos que de acuerdo con la valoración que se hagan de los mismos sean críticos y de alto impacto para la organización, e implementa y ejecuta los controles que sean necesarios para mitigar los mismos. De igual manera, Bancolombia cuenta con un Comité de Riesgos que apoya a la Junta Directiva en la revisión previa de las políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos, incluyendo la asignación de atribuciones y fijación de límites de actuación para las distintas áreas. Así mismo, el Comité de Riesgos apoya a la Junta Directiva en la determinación del capital requerido para soportar los riesgos del Banco y define los lineamientos para los modelos de asignación de capital de las entidades del Grupo Bancolombia.

La organización cuenta con Sistemas de Administración de Riesgos Operativos (RO), de Crédito (RC), de Liquidez (RL) y de Mercado (RM), de lavado de activos y financiación del terrorismo (LAFT) que permiten monitorear oportunamente los riesgos a los que puede estar expuesto el Grupo.

La administración de riesgos requiere de una cultura y filosofía organizacional clara y unificada y que sea comunicada a todos los empleados, para tal fin anualmente los empleados realizan curso de formación virtual que abarca los diferentes aspectos de los sistemas de administración de riesgos del Grupo. En 2015 los empleados y colaboradores realizaron el curso denominado Previene el Riesgo con Conocimiento el cual incluía entre otros aspectos relacionados con riesgo operacional, FCPA, SAC, Sarlaft y SOX.

Actividades de Control

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

Los procesos relacionados con los negocios incluyen controles manuales y automáticos. Los aplicativos del Grupo son evaluados periódicamente para asegurar la existencia y correcto funcionamiento de sus controles y garantizar la integridad de la información y demás riesgos asociados a la tecnología. Así mismo, contamos con sistemas de información financiera que permiten hacer análisis y control a la información financiera utilizada en la organización.

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

Pensando en la simplificación de los procesos y la mejora del servicio, como Grupo Bancolombia consideramos la automatización tecnológica como una solución. En tal sentido, se cuenta con iniciativas de automatización y actualización de aplicativos de negocio, donde se estudian factores de riesgo, seguridad y controles desde la fase de diseño. Dichas iniciativas están sujetas a la capacidad de análisis y procesamiento de las áreas de proyectos y tecnología.

Información y Comunicación

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

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

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

aspectos. Adicionalmente, mediante los medios de comunicación organizacionales como Intranet, comunicaciones corporativas, correo electrónico y demás canales internos, se publican el Código de Ética, las normas de conducta complementarias al Código, políticas, lineamientos, procesos, manuales, recomendaciones, noticias de interés y demás información necesaria para la comprensión y el cumplimiento de los objetivos descritos. A través de dichos medios de comunicación también se hace una invitación a todos los empleados para que en caso de considerar la existencia de conductas incorrectas o actos de corrupción o fraude acudan a la Línea ética y pongan en conocimiento de la organización, la existencia de tales hechos.

Las unidades de red están protegidas y existe respaldo de seguridad para garantizar la continuidad del negocio ante posibles eventualidades. Los procesos y aplicativos cumplen con los estándares básicos de seguridad y todas las operaciones y transacciones deben quedar registradas en medios verificables que den trazabilidad a la operación. Cuando la información proviene de fuentes externas, se verifica su confiabilidad y vigencia antes de usarla en el flujo de los procesos. De igual manera, la plataforma tecnológica del Grupo se encuentra regulada mediante políticas y procesos de acuerdo al modelo COBIT.

Nuestros proveedores desde su proceso de vinculación reciben información de todos los canales de comunicación en la organización, incluyendo la Línea Ética. Lo anterior se complementa con la estrategia "Todos aliados contra el fraude", donde se comparten mejores prácticas y se da información sobre los canales de contacto. Adicionalmente, tenemos identificados nuestros proveedores críticos y contamos con una Intranet para proveedores como canal de información y comunicación.

Monitoreo

Bancolombia cuenta con una Vicepresidencia Corporativa de Auditoría Interna, encargada entre otros asuntos de evaluar el Sistema de Con-

trol Interno, la gestión de riesgos y la gobernabilidad corporativa, contribuyendo a mejorar su eficiencia, todo dentro del marco del estatuto y la regulación que les es aplicable.

La auditoría interna cuenta con un equipo de profesionales que apoyan todas las funciones y actividades de auditoría al interior de la organización, con un compromiso permanente con la integridad, independencia y objetividad en la realización de sus diferentes actividades y cuenta con un modelo que está en constante evolución mediante estudio, capacitación y presentación de mejores prácticas.

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

Todos los riesgos y debilidades significativas que puedan afectar a los procesos del Grupo, así como la consecución de sus objetivos de negocio han sido escalados a la alta dirección para su conocimiento y respuesta y reportados al Comité de auditoría sus avances y cierre de brechas.

La alta administración realiza monitoreo continuo al cumplimiento de sus procesos, objetivos, controles y certifican sus actuaciones alimentando así nuestro sistema de control interno.

Los comités establecidos al interior del Grupo permiten la comprensión general del desempeño de negocio y sus posibles riesgos. Así mismo, los objetivos, indicadores y comités diseñados en cada vicepresidencia establecen un punto de referencia frente a lo ejecutado versus lo esperado. Por otra parte, el uso de referencias internacionales como Dow-Jones, Código País, encuesta Wolfsberg, entre otras, permite identificar oportuni-

dades de mejora y mantenernos actualizados en sus estándares y mejores prácticas de gobierno corporativo, gestión del riesgo y control.

Adicional a los mecanismos internos de monitoreo y control, nuestro Grupo Bancolombia está sujeto al monitoreo del Revisor Fiscal o auditor externo según el caso y de los entes de control correspondientes a los países donde tenemos presencia. Los resultados del monitoreo tanto de la administración como de los entes de control son conocidos y discutidos con las distintas áreas, encargadas de comunicarlás a niveles superiores cuando a ello hubo lugar. El Comité de Auditoría por su parte, es el encargado de supervisar los avances de los planes de acción reportados por la auditoría interna y la revisoría fiscal. El Comité de Auditoría mantiene permanentemente informada a la Junta del desarrollo de sus actividades.

De acuerdo con todo lo anterior, podemos certificar que Bancolombia cuenta con un Sistema de Control Interno sólido, conocido por los empleados y colaboradores en todos sus niveles, que está operando, y es revisado periódicamente y que cuenta con las respectivas evidencias.

Informe de la Auditoría Interna

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

En el 2015 se evaluaron procesos vitales del negocio como gestión al ciclo de crédito, mercado de capitales, sistemas de administración de riesgos, ciclo de vida a soluciones tecnológicas, canales, aliados estratégicos, seguridad de la información, gestión financiera y contable, entre otros. La Auditoría apoyó el logro de los objetivos estratégicos a través de la generación de confianza y nuevos enfoques tales como: auditorías continuas, auditorías a modelos, auditorías al servicio, a la venta responsable y a la impecabilidad del cumplimiento en el cierre de brechas.

En busca de la mejora de los procesos de la organización, emitió recomendaciones que agregaron valor cuantificado fomentando la gestión integral de los riesgos, la efectividad del sistema de control, la rentabilidad y la eficiencia; además, incorporó nuevos esquemas de trabajo basados en la innovación y el fortalecimiento de la gestión del conocimiento.

Para la realización de las evaluaciones, se tuvieron en cuenta las normas y regulaciones legales vigentes, las políticas definidas por la Junta Directiva y el Comité de Auditoría y las normas para la práctica profesional de la Auditoría Interna tales como (i) evaluación de la confiabilidad de los sistemas de información contable, financiera y administrativa, con énfasis en la confiabilidad de los procesos contables y en la razonabilidad de las cifras de las cuentas contables de mayor importancia relativa, (ii) evaluación sobre el funcionamiento y confiabilidad del sistema de control interno, mediante la verificación y prueba de los controles relacionados con el ambiente de control, los cinco componentes COSO, los controles generales de TI y los controles asociados a los procesos de riesgo alto y medio, (iii) evaluación de la calidad y adecuación de los sistemas establecidos para garantizar el cumplimiento de las leyes, regulaciones, políticas, procedimientos con énfasis en el Modelo Integral de Supervisión de la Superintendencia Financiera, y (iv) evaluaciones a los servicios de TI con énfasis en los criterios de integridad, confidencialidad y disponibilidad.

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

Informe del Revisor Fiscal

En informe presentado al Comité de Auditoría del Banco y en la opinión que acompaña los estados financieros, el revisor fiscal dejó constancia del

funcionamiento del sistema de control interno en los siguientes términos:

“Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder y he realizado seguimiento a mis recomendaciones efectuadas para mejorar el control interno, de las cuales todas las recomendaciones significativas fueron implementadas y de otras recomendaciones menores su nivel de implementación fue superior al 70%, las cuales en mi criterio no tienen un efecto material en los estados financieros del Banco.”

Informe del Comité de Auditoría

La mejora y permanente seguimiento de la efectividad del Sistema de Control Interno del Grupo Bancolombia se constituye en uno de los objetivos del Comité de Auditoría.

En desarrollo del mismo, en el 2015, el Comité supervisó los planes de trabajo adelantados por la Revisoría Fiscal y por la Auditoría Interna, de manera que estos fueran integrales, completos y pertinentes. Así mismo, se aseguró que para su desarrollo y ejecución, los órganos de control contaran con los equipos de trabajo adecuados, capacitados y suficientes y que tuviera a su disposición, la información, herramientas e independencia requeridas.

Las recomendaciones efectuadas en desarrollo de tales evaluaciones fueron objeto de seguimiento a través del Comité y se adelantaron planes de trabajo y medidas correctivas para cerrar brechas y mitigar los riesgos que se presentan en el desarrollo de las actividades de negocio.

La entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF en el período que terminó a 31 de diciembre de 2015, estuvo acompañada de un permanente seguimiento por parte del Comité de Auditoría, quien además de la función de análisis de la información financiera que se presenta al mercado, veló por la cumplida implementación de la norma, supervisó la operación de los procesos de construcción

de la misma, las herramientas empleadas y los controles que permiten, de manera razonable, evitar el riesgo de error en dicha información.

Los temas éticos y la estrategia de lucha contra el fraude fueron otras de las prioridades. Además del seguimiento a los avances del programa de Cero Tolerancia al Fraude y a la línea ética, se definieron a través del Comité de Ética planes para priorizar y visibilizar la ética en la organización y lograr la completa alineación del tema ético con la filosofía de la banca más humana.

A continuación se presentan otras de las actividades adelantadas por el Comité en el año 2015:

- Revisión de los procesos de negocio bancario en Colombia, que incluyó asuntos de control asociados a los análisis de crédito, desembolsos, garantías, vinculación de clientes, entre otros.
- Evaluación detallada de los asuntos de control interno de las subordinadas en Colombia y en el exterior: Valores Bancolombia, Leasing Bancolombia, Fiduciaria Bancolombia, Banco Agrícola y Banistmo.
- La continuidad del negocio, los avances en temas de disponibilidad e infraestructura, así como los proyectos que se están trabajando desde la perspectiva tecnológica.
- La evolución de los temas de prevención y control del lavado de activos y financiación del terrorismo a nivel del Grupo Bancolombia.
- El modelo de abastecimiento estratégico para las compañías en Colombia y las mejoras significativas en su trazabilidad, control y estandarización.
- Revisión de la revelación bajo la Forma 20 (20 F) que se presenta ante la SEC.

De acuerdo con los resultados de las actividades y la información suministrada por los órganos de control, no se conocen debilidades materiales o significativas relacionadas con el Sistema de Control Interno, que ponga en riesgo su efectividad. Tampoco se tiene conocimiento de fraudes, errores malintencionados o manipulaciones en la información financiera preparada y revelada por el Banco.

Lo anterior le permite al Comité presentar para su consideración, los estados financieros con corte a diciembre 31 de 2015 y sus comparativos 2014 bajo estándares NIF, sus notas y las opiniones del revisor fiscal.

Atención al Consumidor Financiero e Informe del Defensor

El cliente es uno de los focos estratégicos del Grupo Bancolombia. Nos hemos decidido a ser una organización centrada en el cliente y es por ello que el Sistema de Atención del Consumidor viene avanzando para cumplir nuestra promesa de servicio en condiciones de calidad y seguridad, y para atender de manera oportuna y eficaz las peticiones y reclamaciones de nuestros clientes.

En el 2015 adelantamos acciones en torno a la educación financiera mediante campañas como la de “Uso responsable de mi dinero”. El mejoramiento de la experiencia de los clientes, la movilización de la cultura de servicio y un relacionamiento encaminado a brindar asesoría y venta responsable de productos y servicios, fueron los apalancadores de nuestro propósito.

Este propósito, es un propósito compartido con el Defensor del Consumidor Financiero, quien con criterio independiente, contribuyó en la identificación de oportunidades de mejora para que el servicio financiero que prestamos se desarrolle dentro del marco que nos hemos impuesto de cultura y respeto, legalidad, transparencia, eficiencia y eficacia. En informe separado, se presenta el resultado de la gestión adelantada por el Defensor del Consumidor Financiero del Banco.

El 2015 fue un año con una dinámica especial en el entorno regulatorio de cara a los clientes. Nuevas normativas en materia de información a los clientes sobre productos y servicios, derechos de petición, “quejas expres” ante la Superintendencia Financiera, nuevas instrucciones relacionadas con la comercialización de productos a través de las redes bancarias son entre otros, asuntos que ocupan toda nuestra atención y que continuarán motivando nuestras acciones de mejoramiento en el 2016.

Gestión de los Riesgos

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

Operaciones con vinculados

Las operaciones realizadas en el 2015 con vinculados económicos fueron debidamente reflejadas en los estados financieros y para su realización se dio cumplimiento a lo dispuesto en las normas legales aplicables. La nota 27 de los estados financieros y el informe de gobierno corporativo dan cuenta de tales operaciones.

Informe Especial Grupo Económico

Entre el Banco, sus filiales y subordinadas se encuentran vigentes contratos de arrendamiento, uso de red y otras operaciones y contratos por concepto de productos o servicios financieros, los cuales fueron pactados de conformidad con disposiciones legales vigentes y en el interés de cada una de las compañías individualmente consideradas.

Las operaciones más relevantes se describen a continuación:

Leasing Bancolombia S.A

Al cierre del ejercicio las principales operaciones activas con esta compañía correspondían a cartera de créditos por \$1,356,301 millones (incluye provisiones por \$6,827 millones); así como inversiones en bonos y CDT's emitidos por Leasing

Bancolombia por \$45,077 millones. Por concepto de captaciones a través de depósitos, Bancolombia S.A. registró operaciones pasivas con Leasing Bancolombia por \$899,014 millones.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia S.A. ingresos por intereses y comisiones por \$80,309 millones y egresos por intereses de \$61,205 millones.

Tuya S.A. Compañía de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2015, se tenían pasivos con esta compañía por captaciones que totalizaban \$107,395 millones. Estas operaciones, generaron egresos por intereses de \$2,972 millones.

Renting Colombia S.A

Al cierre del ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía correspondían a cartera de créditos por \$223,187 millones (incluye provisiones por \$1,124 millones).

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia S.A. ingresos por intereses por \$12,131 millones.

Conglomerado Banagrícola

Al 31 de diciembre de 2015, Bancolombia S.A. no presentó operaciones con las entidades que conforman el Conglomerado Banagrícola.

Bancolombia Panamá S.A

Al cierre del ejercicio Bancolombia registraba depósitos en bancos corresponsales por \$292,425 millones. Durante el año 2015 Bancolombia S.A. realizó créditos con su subordinada Bancolombia Panamá, cuyo monto a 31 de diciembre ascendía a \$2,324,045 millones.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia egresos por intereses por \$81,091 millones.

Inversiones CFNS S.A.S

Al cierre del ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía corresponden a cartera de créditos por \$46.400 millones (incluye provisiones por \$233 millones). Estas operaciones generaron ingresos por intereses por \$6,800 millones.

Banistmo S.A

A corte de diciembre del año 2015 Bancolombia registraba depósitos en bancos por \$630,082 millones y tenía saldo en bancos por \$90,145. Al cierre del año Bancolombia presentó ingresos por intereses por \$2,866 millones.

Otras Operaciones

Bancolombia S.A. efectuó captaciones de recursos a través de cuentas corrientes y de ahorros con Fiduciaria Bancolombia, Valores Bancolombia y Banca de Inversión Bancolombia, las cuales al cierre del año 2015 totalizaban \$119,025, \$25,110 y \$200,884 millones respectivamente. Estas operaciones pasivas implicaron egresos por intereses y otros conceptos para Bancolombia, los cuales totalizaron \$7,532 millones.

Grupo Agromercantil Holding

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

DECIDIMOS SER UNA ORGANIZACIÓN CENTRADA EN EL CLIENTE Y ES POR ELLO QUE EL SISTEMA DE ATENCIÓN DEL CONSUMIDOR VIENE AVANZANDO PARA CUMPLIR NUESTRA PROMESA DE SERVICIO EN CONDICIONES DE CALIDAD Y SEGURIDAD

Informe Artículo 446 del Código de Comercio

Otros informes requeridos por el artículo 446 del Código de Comercio se encuentran revelados en los estados financieros y sus notas.

Certificaciones del representante legal
El Representante Legal de Bancolombia, certifica a los señores accionistas que:

1. Conjuntamente con el contador se han verificado los estados financieros individuales, consolidados y otros informes financieros relevantes. Los registros contenidos en ellos han sido tomados fielmente de los libros y no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial y las operaciones del Banco.

2. Los resultados de la evaluación del Sistema de Control Interno del Grupo Bancolombia son satisfactorios en los elementos del ambiente y actividades de control, la gestión de riesgos, la información y comunicación y el monitoreo, conforme se expresa en el informe del Sistema de Control Interno que en compañía de la Junta Directiva se presenta a los señores accionistas.

Lo anterior permite certificar en forma razonable la calidad, suficiencia y oportunidad de la información financiera del Grupo.

FORTALECIMOS EL MODELO
DE GESTIÓN DE RIESGOS
CORPORATIVO, ATENDIENDO LAS
NECESIDADES DEL MERCADO

Gestión equilibrada del riesgo

Informe de la gestión de los riesgos

Un año de fortalecimiento y consolidación de la gestión de riesgos en el Grupo Bancolombia. Apoyamos nuestro propósito corporativo de conectar a las personas con las posibilidades y el logro de sus sueños, acompañando al negocio con estrategias y herramientas que garantizan una adecuada gestión del riesgo en función de la rentabilidad y el apetito de riesgo definido para el Grupo Bancolombia, y emprendiendo acciones que ayuden a la seguridad de la inversión de nuestros accionistas.

Durante 2015, continuamos fortaleciendo el modelo de gestión de riesgos corporativo para el Grupo Bancolombia, atendiendo las necesidades del mercado y enfocando nuestros esfuerzos en mantener una adecuada relación riesgo rentabilidad para nuestros accionistas. Desarrollamos una consultoría en gobierno de riesgos con una firma de asesoría internacional, quienes con su visión de lo que fue el impacto de la crisis internacional en el sector financiero, los cambios en estrategia de gobierno de riesgos y los cambios normativos, presentaron al Grupo Bancolombia sus recomendaciones para alcanzar estándares internacionales, alinear estructuras en cada uno de los países y definir funciones corporativas, para fortalecer la estrategia de internacionalización del Grupo.

Adicionalmente en gobierno de riesgos, desarrollamos los modelos de madurez para los distintos riesgos, con el objetivo de alcanzar la estandarización de prácticas en todas las geografías y establecer un plan de desarrollo para la gestión de los riesgos hacia un modelo corporativo, respetando las individualidades locales. Durante el año se de-

finieron los modelos de riesgo operacional, riesgo de liquidez, riesgo de mercado de la tesorería, riesgo de crédito, asignación de capital, gestión de la información y compliance de mesas de dinero. En 2016, se desarrollará el modelo de riesgo de tasa de interés, para así completar los modelos de madurez que servirán de apoyo para el desarrollo de la gestión de los riesgos.

Por otra parte y como base fundamental de la gestión de los riesgos en el Grupo Bancolombia, se continuo con el desarrollo constante y evolutivo de la metodología para la medición del consumo del apetito de riesgo corporativo, definido por la Junta Directiva, y que incluye la medición y control mensual de los principales riesgos consolidados a los que está expuesto el Grupo. Dicha medición parte del análisis conjunto de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional y la suficiencia de capital. Durante 2015, el consumo de apetito de riesgo del Grupo Bancolombia se mantuvo dentro de los rangos establecidos para este indicador por debajo del 100%.

Como parte de este plan, se establecieron los límites de segundo nivel, definiendo el apetito de riesgo por segmento, geografía o entidad, lo cual nos permite hacer un seguimiento más detallado del comportamiento de la exposición al riesgo en todas las compañías del Grupo Bancolombia.

La gestión integral de riesgos del Grupo Bancolombia se desarrolla dando cumplimiento a la regulación vigente y a los estándares internos definidos por la Junta Directiva, en relación con el riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional.

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

Así mismo, la entidad cuenta con procesos debidamente documentados que le permiten vali-

dar que se da cumplimiento a las operaciones en las condiciones pactadas y con una correcta contabilización de las mismas. Igualmente la Auditoría Interna y Externa están al tanto de las operaciones que realiza la entidad y presenta de manera oportuna los reportes correspondientes de acuerdo con la normatividad.

El talento humano de la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos está integrado por funcionarios debidamente calificados para gestionar de manera integral y adecuada los distintos riesgos inherentes a las actividades que se desarrollan en el cumplimiento de sus responsabilidades, contando además con la infraestructura tecnológica adecuada para obtener la información necesaria para la gestión y monitoreo de los riesgos de acuerdo con las particularidades de las operaciones realizadas, lo cual le permite a la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos generar y entregar a las distintas instancias de reporte, entre ellas la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Alta Dirección, los informes consolidados de la gestión de riesgos.

En 2015, continuando con el proceso de desarrollo del talento humano, nos concentramos en diseñar estrategias que nos permitan conocer mejor el perfil y las necesidades de nuestro equipo de trabajo. En este sentido, avanzamos en la definición de diferentes planes de desarrollo personal y profesional que permiten mejorar el desarrollo de sus competencias, tales como planes de formación y pasantías nacionales e internacionales, grupos de innovación, entre otros.

Algunos de los principales logros en la gestión de riesgos

- Hemos realizado proyectos que mejoran las mediciones y los procesos, así como optimizaciones del capital económico para concentrar los portafolios de empresas y personas hacía la mejor rentabilidad con el uso óptimo de capital. Se destacan: la nueva metodología para el cálculo de capital por riesgo operacional con estándares de Basilea; y en el negocio de personas, una mejor discriminación en las asignaciones de capital y pérdidas medias de riesgo de crédito para este segmento.

- Reconociendo el impacto que sobre la infraestructura del país tendrán los proyectos de 4G en los próximos años, se conformó un equipo interdisciplinario entre las áreas de negocio y riesgos, con el objetivo de definir la participación del Grupo Bancolombia en el desarrollo de dichos proyectos basado en las restricciones que cada uno de los riesgos podría imprimir en el capital del Grupo.
- Se homologó la herramienta para el proceso de análisis financiero y calificación interna en todas las geografías donde tiene presencia el Grupo Bancolombia.
- Se llevó a cabo la implementación del modelo de actuación internacional en la gestión del riesgo de crédito, que define la forma de atención a los clientes o grupos que operan en diferentes geografías, avanzando así en la consolidación del Grupo a nivel regional.
- En nuestra misión de apoyar la gestión del negocio y acompañar su desarrollo, se definieron agendas maestras regionales y locales para sincronizar las necesidades del negocio con la gestión de los riesgos, en función de la rentabilidad y el apetito de riesgo definido para el Grupo.
- Se implementó con éxito el modelo de provisiones de cartera bajo normas IFRS, mediante modelos internos que permiten estimar la provisión con información propia de cada compañía.
- Se crearon nuevas herramientas de riesgo de mercado para una mejor toma de decisiones en las mesas de negociación y medición del riesgo en el libro bancario.
- Las buenas prácticas implementadas en la gestión del riesgo conductual en las mesas de dinero, están siendo implementadas en la gestión de otros procesos y riesgos, profundizando la cultura de gestión de este riesgo en todo el Grupo Bancolombia.

Riesgo de crédito

El momento económico ha planteado retos de cara a la gestión del riesgo de crédito, que nos han llevado durante 2015 a implementar diferentes acciones para robustecer las estrategias en la selección de los riesgos, fortalecer los esquemas de seguimiento para detectar alertas de vencimiento tempranas, crear planes para mejorar la efectividad en la cobranza y desarrollar ejercicios para medir la sensibilidad de los indicadores de cartera frente a diferentes escenarios de la economía.

Como parte de las acciones que contribuyen a una mejor gestión del riesgo de crédito y que nos permiten anticiparnos a los eventos que impactan el comportamiento de la cartera, se resalta el desarrollo de acciones para mejorar los procesos de análisis de crédito de la Banca Empresas y Gobierno, ajustando las políticas de asignación de calificación interna, requisitos para otorgamiento y atribuciones.

De manera complementaria, se ha ampliado la cobertura del esquema de Administración Especial de Clientes (AEC) tanto en Bancolombia como en las compañías que hacen parte del Grupo, y se fortalecieron los esquemas de seguimiento individual para las principales exposiciones, logrando una gestión preventiva de clientes asociados a sectores impactados por la coyuntura macroeconómica actual.

Así mismo, durante el año se han llevado a cabo iniciativas que apalancan la homologación en la gestión de riesgo de crédito mediante la definición de procesos, herramientas y reportes corporativos. Entre las acciones que soportan el modelo corporativo de riesgos se destaca la finalización con éxito del proyecto de adopción de la herramienta de análisis de crédito, la cual permite tener una mayor eficiencia y alineación en los procesos de análisis de crédito para todas las compañías del Grupo Bancolombia.

En este mismo sentido se homologaron modelos, reportes y procesos que permiten un monitoreo agregado de los riesgos, y se adoptó en todas la compañías del Grupo el modelo de proyecciones de cartera y provisiones que facilitan el monitoreo de los riesgos y la alineación con los objetivos corporativos.

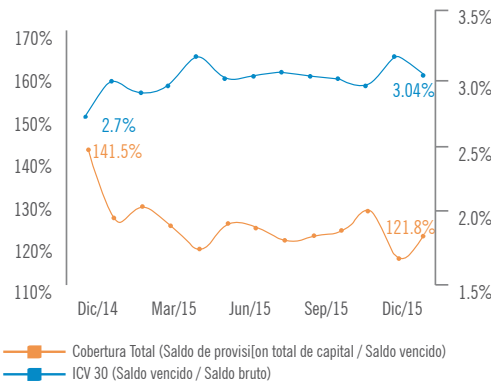
Adicionalmente se logró la adopción completa y la ejecución mensual de la estimación de provisiones bajo IFRS para su incorporación en los estados financieros consolidados; reto que ha implicado durante este año la automatización de procesos y el seguimiento riguroso a los niveles de cobertura de todas las compañías.

Resultados del Grupo Bancolombia

En el comportamiento de la cartera se resalta el crecimiento sostenido que se presentó durante el 2015, explicado principalmente por la devaluación del peso frente al dólar, considerando que el 30% de la cartera del Grupo Bancolombia está denominada en esta moneda. Los desembolsos por su parte, presentaron un leve incremento frente al año anterior. Por otro lado, se registró un mayor deterioro propiciado por el vencimiento en pagos de clientes de los sectores impactados por la situación macroeconómica. Para contrarrestar esta situación se han fortalecido los esquemas de seguimiento sectorial e individual, logrando hacer revisiones detalladas a las exposiciones más importantes y a clientes asociados a sectores coyunturalmente impactados. El deterioro en la cartera comercial impactó el indicador de cobertura de provisiones, no obstante sus niveles continúan siendo adecuados por cuanto la provisión cubre 1.2 veces el saldo a 30 días y 2.1 veces el saldo con mora mayor a 90 días.

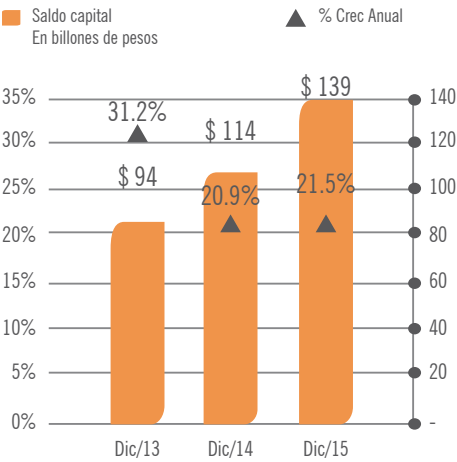
El Indicador de Cartera Vencida (ICV) pasó de 2.7% en diciembre de 2014 a 3.04% en diciembre de 2015, incremento explicado por el mayor deterioro de la cartera comercial, segmento en el cual se presentaron vencimientos de clientes de gran tamaño que se encuentran bajo riguroso monitoreo y con niveles de cobertura entre el 70% -100%.

ICV 30 y Cobertura Grupo Bancolombia



Notas: Estas cifras no incluyen cartera de empleados. Incluye cifras de Bancolombia, Leasing (Financiero, Operativo y Patrimonio Autónomo), Tuya, Panamá, Cayman, Puerto Rico, Perú, Banistmo y Banco Agrícola. Se incluye cartera de filiales en el exterior convertida a pesos colombianos. Antes de eliminaciones entre compañías.

Saldo Bruto de Cartera Grupo Bancolombia
Cifra en billones de pesos



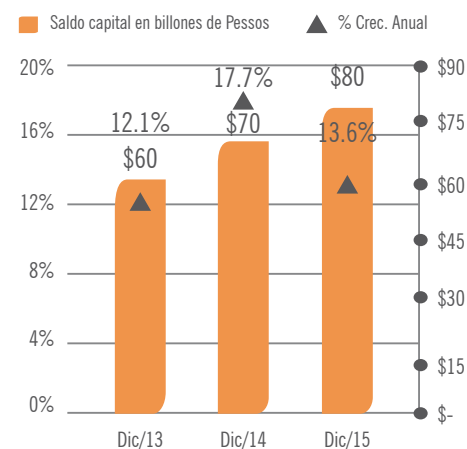
Durante 2015 el Grupo Bancolombia presentó un incremento anual de 21.5% en el saldo bruto de cartera, resultado propiciado por el aumento de los desembolsos en consumo y vivienda, aunado al comportamiento de la cartera comercial que, si bien presentó un menor crecimiento frente al año anterior, en el último mes las colocaciones alcanzaron un mayor incremento.

Notas: Estas cifras no incluyen cartera de empleados. Incluye cifras de Bancolombia, Leasing (Financiero, Operativo y Patrimonio Autónomo), Tuya, Panamá, Cayman, Puerto Rico, Perú, Banistmo y Banco Agrícola. Se incluye cartera de filiales en el exterior convertida a pesos colombianos. Antes de eliminaciones entre compañías.

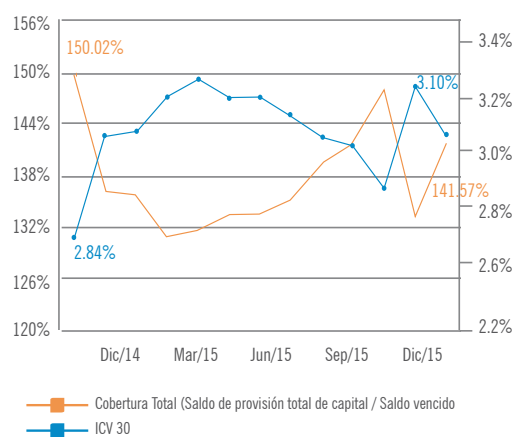
Bancolombia

Bancolombia presentó un crecimiento de cartera del 13.63% durante este año con un menor ritmo de crecimiento en los desembolsos, especialmente en la cartera comercial, contrario a las modalidades de vivienda y consumo que presentaron una mejor dinámica, dada la estrategia de crecimiento en este tipo de carteras.

Saldo Bruto de Cartera Bancolombia
Cifra en billones de pesos



ICV 30 y cobertura Bancolombia



Nota: Estas cifras no incluyen cartera de empleados

Se inició el proceso de fortalecimiento en conocimientos técnicos de los proyectos del sector de Infraestructura, tanto en el equipo de originación como en las áreas de riesgos, lo que nos permite prepararnos adecuadamente para acompañar los proyectos de 4G en Colombia.

Asimismo, se continuó con el proceso de consolidación de la gestión de riesgo ambiental, en la cual se iniciaron los esquemas de evaluación de debida diligencia para proyectos a través de alianzas público-privadas (APP).

Para la Banca de Personas y Pyme se trabajó en la implementación de nuevas herramientas de flujo de trabajo, motores de decisión y modelos en los procesos de originación, con el fin de mejorar la eficiencia y contar con estándares de aprobación mucho más precisos y de mayor cobertura; dentro de los modelos implementados se encuentra el score de fraudes, score para clientes con ingresos menores a 2 SMLV y el score de consumo.

Para la cartera masiva se implementaron estrategias de cobranzas diferenciadas por nivel de riesgo, que permitieron mejorar los niveles de recuperación de cartera en las diferentes alturas de mora; de otro lado se realizó un seguimiento preventivo a la cartera enfocado en mitigar los diversos factores de riesgo presentados tales como el precio del petróleo, la fluctuación del tipo de cambio, situación en las fronteras, fenómeno del niño, entre otros; mediante estrategias de acompañamiento y seguimiento a los potenciales clientes afectados.

La cartera vencida incrementó por el deterioro en la modalidad comercial, principalmente en los segmentos empresarial y corporativo. El ICV a 30 días pasó de 2.84% a 3.10%. La cobertura de cartera se redujo pasando de 150% a 141.6%, disminución propiciada por clientes que se provisionaron antes del cierre de 2014, pero su vencimiento se registró en los primeros meses de 2015. Cabe destacar, que el indicador continúa reflejando un cubrimiento aceptable del riesgo.

Leasing Bancolombia

Al cierre de 2015 el saldo en Leasing Bancolombia (incluyendo Leasing Financiero y Operativo) tuvo un crecimiento del 16.6%, y un saldo en anticipos a proveedores de \$2.2 billones. El ICV a 30 días cerró en 2.1% y el nivel de cobertura en la cartera vencida se ubicó en 119.4%.

Entre las estrategias para fortalecer la gestión del riesgo se destaca un mayor conocimiento sobre los activos financiados y su permanente incorporación en todas las etapas del riesgo de crédito, a través de la implementación de una herramienta de conocimiento de activos. De igual manera, se continúan reforzando los seguimientos permanentes y las metodologías de detección de alertas tempranas que ayudan a prever posibles deterioros, así como el fortalecimiento de esquemas de seguimiento como ciclos cortos, comités de administración especial de clientes - AEC, seguimiento de anticipos a operaciones de Leasing, en el cual se logró dar una mayor utilización a herramientas como Moody's y SAS generando informes de mejor calidad y oportunidad.

Durante 2015 se adelantó la definición de políticas y atribuciones para evaluación y aprobación de proyectos y se completó el proceso de homologación de análisis y aprobación del leasing habitacional con la casa matriz.

En los procesos de recuperación se incorporaron cambios importantes para el producto arrendamiento operativo y se plantearon políticas transitorias que permitieron acompañar a nuestros clientes en situaciones coyunturales.

Otras compañías

Tuya presentó un crecimiento de 9,14% en el saldo bruto, superior al 4.1% del año anterior. Dado el perfil de sus deudores, esta entidad presenta el mayor ICV entre las compañías del Grupo, con un porcentaje de 8.2%, inferior al registrado en 2014. La compañía constituyó las provisiones necesarias para mantener una cobertura del 227.6%.

Con relación a las entidades del exterior, Bancolombia Panamá presentó un alza de 52%, cerrando con un saldo equivalente a \$10.3 billones de pesos. Para el caso de Bancolombia Puerto Rico y Cayman, la cartera presenta un crecimiento de 61.7% y 18.9% respectivamente. En dólares el crecimiento consolidado de estas tres compañías fue de 16.1%. El ICV de Bancolombia Panamá y Cayman aumentó frente a 2014 principalmente por el vencimiento de clientes de los segmentos Empresarial e Internacional. En Bancolombia Puerto Rico el ICV a 30 días pasó de 0.5% en 2014 a 0.01% en diciembre de 2015.

En Banco Agrícola la cartera de créditos valorada en pesos presentó un crecimiento de 35.4%. Los resultados en dólares cerraron con un incremento del 2.84%, en un entorno económico retador y un sistema financiero competido. El indicador de cartera vencida pasó de 2.6% en diciembre de 2014 a 2.7% en diciembre de 2015, deterioro concentrado en las carteras comercial y consumo. No obstante, se destacan los resultados de la implementación de estrategias enfocadas en la contención de moras tempranas y la administración de la cobranza que permitieron disminuir el ICV de la modalidad vivienda, manteniendo adecuados niveles de calidad de cartera. Por su parte, el indicador de cobertura se ubicó en 136.7%.

Igualmente, se continuó con la alineación de políticas y metodologías de riesgo de crédito y metodologías de asignación de capital, avanzando en la gestión corporativa de dicho riesgo.

Dentro de los principales logros para Banco Agrícola se encuentra la automatización de todos los procesos de IFRS los cuales proporcionan tiempos de respuestas e impactos a nivel consolidado bajo los estándares de calidad y tiempos del Grupo Bancolombia, cumpliendo así los objetivos de internacionalización y confianza a los inversionistas.

Al cierre de 2015, Banistmo presentó un incremento del 41.9% en el saldo bruto valorado en pesos. La variación en dólares fue de 7.9%. El

indicador de cartera vencida a 30 días pasó de 3.7% en diciembre de 2014 a 4.4% en diciembre de 2015 resultado del vencimiento de clientes de la banca Empresas y el rodamiento de la cartera de vivienda. No obstante, se resaltan los resultados favorables del monitoreo continuo y preventivo realizado a través de los foros de seguimiento de cartera. Adicionalmente, se fortaleció el modelo de análisis de crédito con la incorporación de modelos e indicadores por industria y la implementación de un plan de capacitación sobre los mismos. La cobertura cerró en 42.7%.

La cartera en pesos de Leasing Perú se incrementó en un 22.3% durante 2015, mientras que la cartera en dólares registró una disminución de 7.1% resultado propiciado por la menor dinámica de los desembolsos. Los principales activos financiados fueron maquinaria y equipo industrial, y unidades de transporte terrestre. Durante el año se presentaron casos de clientes que incumplieron el pago de sus deudas lo que explica el incremento del ICV a 30 días que se encontraba en 3.2% en 2014 y pasó a 6.6% aunado al menor saldo de cartera. No obstante, se continúa realizando el debido proceso de acompañamiento que permita mitigar esta situación. El indicador de cobertura sobre la cartera cerró en 76.9%.

Riesgo de mercado

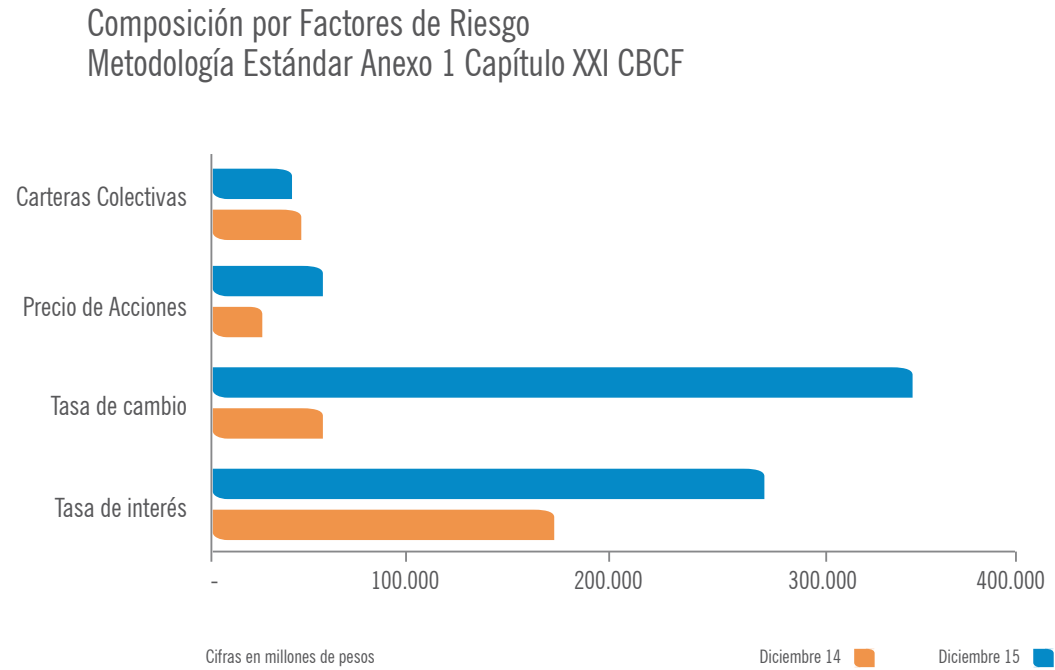
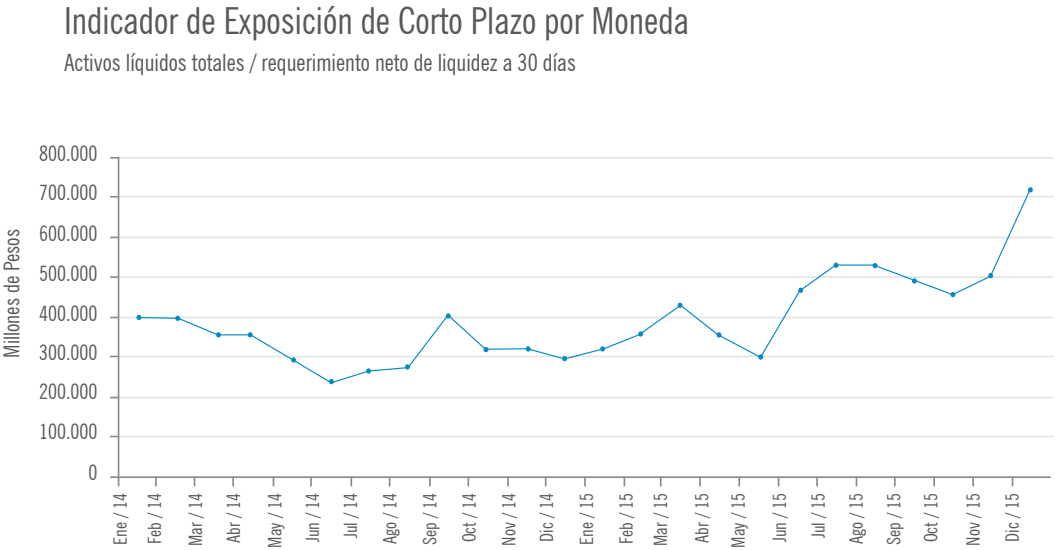
En el año 2015, con el fin de reforzar los controles de la Tesorería se implementaron mediciones de VaR intradía, bajo el modelo interno de simulación histórica para el portafolio de deuda pública interna administrado por la Tesorería del Banco en Colombia. Así mismo, y como parte del proceso de mejoramiento continuo de las metodologías se aprobaron e implementaron pruebas de stress basadas en el análisis por componentes principales (ACP), con lo cual se reduce la dimensión de las curvas de descuento y proyección para los portafolios de renta fija, en un conjunto menor de variables que permitan

recoger más del 90% de la variabilidad de los datos originales.

Para la gestión de recursos de terceros, y con el propósito de monitorear el cumplimiento de la promesa de valor a nuestros clientes se implementaron mediciones de VaR Relativo para aquellos fondos con un benchmark explícito, bajo la metodología de simulación histórica, con un horizonte de 10 días y un nivel de confianza del 99%.

Durante el ejercicio 2015, la metodología utilizada por el Grupo Bancolombia para monitorear la exposición al riesgo de mercado de la actividad de negociación, continuó siendo el valor en riesgo (VaR), el cual mide la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza y un horizonte de tiempo determinados. Para ello, se utiliza tanto la metodología estándar reglamentada por la Superintendencia Financiera en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, el cual es incorporado en la relación de solvencia; así como modelo interno de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de 10 días, utilizando una ventana de datos de 250 días. Adicionalmente, se continuaron realizando mediciones de stress testing hipotético con el fin de monitorear eventos extremos no cubiertos por el modelo interno de VaR.

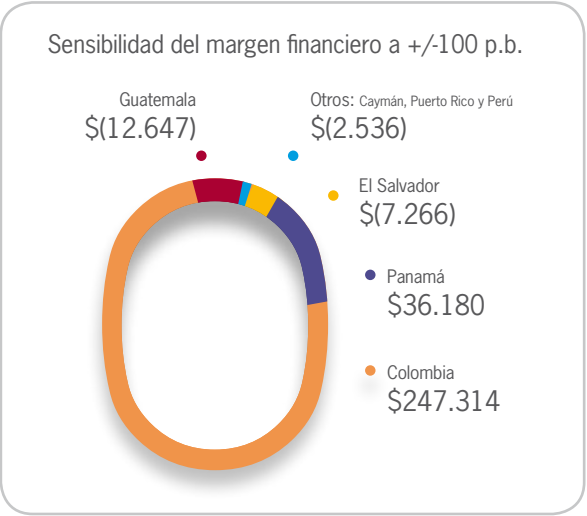
En el año 2015 el Grupo Bancolombia centró sus actividades de Tesorería en la atención de las necesidades de nuestros clientes, disminuyendo en la medida de lo posible, las exposiciones de riesgo direccionales abiertas en términos netos. La exposición al riesgo de mercado medido con la metodología estándar de la Superintendencia Financiera osciló entre \$301 mil millones y \$721 mil millones. Las mayores contribuciones a la exposición por riesgo de mercado del Grupo Bancolombia se concentran en los factores de tasa de interés, como consecuencia de las posiciones en TES del Banco en Colombia y riesgo tasa de cambio, debido a las posiciones largas netas en dólares americanos, euros y quetzales guatemaltecos.



En relación con el riesgo de tasa de interés del libro Bancario, en el año 2015 se modificó la metodología paramétrica utilizada para estimar la máxima desvalorización del valor económico del patrimonio ante movimientos adversos de las tasas de Interés; a una metodología de simulación histórica, cuya principal ventaja es que no asume ningún tipo de distribución sobre el movimiento de las tasas de interés. La medición del VaR del libro bancario bajo el modelo de simulación histórica, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un año, con una ventana de datos semanales desde julio de 2006, se implementó para las operaciones del Banco y Leasing en Colombia, permitiendo incorporar así datos históricos de todo el ciclo de vida de productos tales como la cartera hipotecaria.

Así mismo, como parte del proceso de incorporación de mejores prácticas, y con el fin de controlar la exposición al riesgo de tasa de interés, la Junta Directiva aprobó un límite de sensibilidad del valor económico del patrimonio a un punto básico para el libro bancario del Banco en Colombia.

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



Riesgo de liquidez

El modelo de gestión de liquidez del Grupo Bancolombia promueve la autonomía de las filiales, cada una de las cuales realiza dicha labor, existiendo una coordinación corporativa. Esta estructura le permite al Grupo tener mediciones de liquidez que se desarrollan a partir de conceptos comunes y homogéneos, pero que se adaptan a las particularidades de cada negocio y geografía.

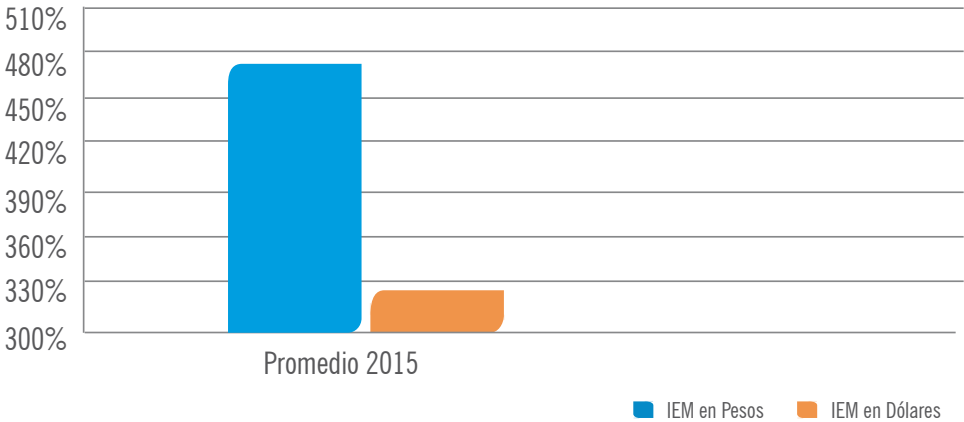
La administración del riesgo de liquidez durante 2015, se continuó realizando con un modelo interno de proyección de brechas de liquidez a diferentes intervalos de tiempo, tanto para situaciones reales como estresadas; así como con el IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez) definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, y el Indicador de Exposición de Corto Plazo por Moneda reglamentado por el Banco de la República.

Durante el año 2015, los esfuerzos en la gestión del riesgo de liquidez se orientaron a la revisión de las alertas de liquidez del Banco y fondos de inversión colectiva administrados por el Grupo; así como a la implementación de nuevos modelos de Máximo Retiro Probable (MRP) para los fondos, y de pronósticos de requerimientos de liquidez por cartera en el libro del Banco en Colombia, con los cuales se busca mejorar los pronósticos los valores de salidas de recursos. También se revisaron los procedimientos de administración de la liquidez intradía, tanto para el Banco como para la compañía comisionista de Bolsa en Colombia, y se aprobaron políticas en la materia.

En 2015 se mantuvieron posiciones holgadas de liquidez en el Grupo con una cobertura de liquidez a 30 días en promedio de 498% en pesos, y 320% en dólares. Se mantuvieron activos líquidos en moneda legal en promedio de COP 11.231.731 millones de pesos, y en moneda extranjera en promedio de USD 3.195 millones de dólares. Para el cierre del 2015, los activos líquidos en moneda legal del Grupo Bancolombia ascendieron a COP 14.272.104 millones de pesos, y en moneda extranjera a USD 3.580 millones de dólares, dejando la cobertura de liquidez a 30 días en 743% y 204%, respectivamente.

Indicador de Exposición de Corto Plazo por Moneda

Activos líquidos totales / requerimiento neto de liquidez a 30 días



Riesgo operacional

Definición y metodología de gestión del Riesgo Operacional

En el Grupo Bancolombia entendemos el riesgo operacional como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Dentro de esta definición se encuentran incluidos los riesgos legal y reputacional, asociados a tales factores.

Debido a la naturaleza de este riesgo, su gestión se encuentra desagregada a lo largo de toda la organización, donde todos los empleados juegan un rol importante en la administración de los riesgos operacionales inherentes a los productos, canales, procesos o actividades bajo su responsabilidad.

El Grupo Bancolombia cuenta con una metodología para la gestión del riesgo operacional que es transversal y homogénea en todas las geografías

donde se tiene presencia y en cada una de sus filiales y unidades de negocio

La metodología cuenta con las cuatro etapas complementarias que permiten una administración integral del riesgo: identificar, medir, controlar y monitorear.

Para ejecutar cada una de las anteriores etapas el Grupo cuenta con un conjunto de herramientas de tipo cualitativo, cuantitativo y de gestión, tales como:

- Evaluaciones de riesgos y controles: (Risk and Control Self-Assessment) son utilizadas para identificar y medir los riesgos inherentes de los diferentes procesos y actividades que ejecuta la entidad, los riesgos identificados son medidos a través de métodos cuantitativos y de experto, para estimar la severidad y la frecuencia de ocurrencia del riesgo, se identifican los controles existentes para mitigar los riesgos y se estima la efectividad de dichos controles.
- Indicadores de riesgo: son herramientas de medición y monitoreo que permiten tener un seguimiento periódico de la evolución de los

elementos del riesgo como el tamaño inherente de las operaciones, las causas de materialización o la efectividad de los controles.

- Niveles de atribución de riesgo: la organización define niveles de atribución de riesgos para administrar las decisiones de gestión sobre los riesgos, buscando mayor equilibrio costo-beneficio en las posibles alternativas de tratamiento (aceptación, mitigación, transferencia vía tercerización, aseguramiento o eliminación del riesgo)
- Monitoreo al sistema de administración de riesgos: consiste en un conjunto de métricas que buscan identificar alertas tempranas de desviaciones o evoluciones adversas de los riesgos o situaciones de cambios en el entorno del proceso que puedan implicar cambios en el perfil de la compañía.
- Base de datos de pérdidas: la organización cuenta con un proceso de reporte de eventos de pérdidas por riesgo operacional que permite capturar todas las materializaciones que tiene el Grupo por alguna tipología de riesgo considerada dentro del alcance de riesgo operacional, esta información es utilizada en la estimación del cálculo de requerimiento de capital de la entidad y en las estrategias de transferencia de riesgo mediante la contratación de pólizas de seguros.

Estado del riesgo operacional en la organización

El mapa de riesgos operacionales del Grupo Bancolombia se encuentra compuesto en un 85% por riesgos tolerables (el umbral más bajo de apetito individual definido), el 11% de los riesgos son de calificación moderada (media) y un 4% de los riesgos corresponden a una calificación de exposición crítica (alta). Este balance en la composición del mapa de riesgos de la organización refleja el esfuerzo que hace el Grupo Bancolombia en implementar y mantener un sistema de controles acorde con el tamaño de sus operaciones y de las amenazas operativas que puede enfrentar en los diferentes productos y servicios financieros y la destinación de recursos para promover iniciativas orientadas a la mitigación de los riesgos de mayor exposición.



Principales logros y avances del año de ejercicio

El sistema de administración de riesgo operacional (SARO) durante 2015 ha tenido un desarrollo enmarcado por un modelo de madurez que lleva a cada una de las entidades alineadas con las mejores prácticas a nivel internacional y que adicionalmente vincula los aspectos más relevantes en materia de normatividad de cada una de las geografías donde el Grupo Bancolombia tiene presencia.

Durante el año se ha incorporado a la metodología un mayor fundamento cuantitativo en la valoración de los riesgos operacionales, lo que fortalece la gestión y permite estar más cerca al negocio de manera efectiva y acertada. Adicionalmente, se fortaleció la identificación y la gestión de riesgos frente a los proveedores y se ha incorporado la gestión de los riesgos de tecnología. Para esto, se cuenta con una nueva área, que tendrá como objetivo general desarrollar la estrategia de gestión de riesgos tecnológicos, a través de la visión integral, articulación de políticas, lineamientos, y sus medidas de mitigación; donde se apoyará a la alta dirección en la toma de decisiones con la intención de preservar la reputación de la organización, el patrimonio de los accionistas y el servicio al cliente.

Para el periodo, se han fortalecido las estrategias de procedimientos de contingencia operativa y contingencia tecnológica, procurando una mayor cobertura de los procesos y servicios, realizando pruebas a las estrategias cada vez más exigentes en términos de frecuencia y duración, y simulando diferentes escenarios de interrupción. Todo esto con el fin de aumentar la capacidad de resiliencia del Grupo Bancolombia y así garantizar una alta disponibilidad en los servicios que prestamos a los clientes.

En Banco Agrícola, mediante el nuevo enfoque cuantitativo, se ha generado un mayor acompañamiento a la evaluación de subprocesos, proyectos y algunos productos destacados. Esto con el ánimo de aportar al modelo de control interno de la organización en los temas más relevantes del Banco, tales como: el proyecto Alpha (Nuevo Centro de Operaciones) y evaluaciones al fraude de la tarjeta de crédito y débito.

Para Banistmo, los esfuerzos se enfocaron en la construcción del perfil de riesgos, lo que ha fortalecido el proceso de toma de decisiones de la organización. Adicionalmente se ha mejorado la capacidad de respuesta ante eventos de interrupción en los canales de atención a clientes, fortaleciendo así la gestión de continuidad del negocio en todos los frentes.

En materia de cultura en riesgo operacional se realizó un trabajo constante con la capacitación de nuevos colaboradores y el refuerzo conceptual en las áreas, buscando que de manera permanente el equipo de Riesgo Operacional sea un apoyo en la toma de decisiones, la gestión y la mitigación de riesgos.

En el frente de seguros, continúa el avance con la integración de la gestión de riesgos a la administración de las pólizas del Grupo, así como en el estudio de métodos alternativos de transferencia y estrategias de mejoramiento para las pólizas actuales.

Para todas las bancas, ha sido una premisa tener una visión actualizada e integral del perfil de riesgo operacional de todos los negocios, en términos de sus productos canales y proveedores re-

lacionados. Para acompañar esta gestión se han definido límites objetivo a los gastos por riesgo operacional que operan como medidas de apetito al riesgo, estos umbrales son monitoreados constantemente con el propósito de contener los niveles de riesgo operacional de la organización y posibilitando un panorama constante y actualizado de los focos de trabajo más relevantes para la gestión del riesgo.

Este enfoque ha permitido tener un rol activo en las intervenciones y mejoras en procesos y productos, así como también la atribución de acompañar las decisiones comerciales más importantes de este ejercicio. Estar cerca al contexto comercial ha posibilitado aplicar la perspectiva de riesgo retorno, y de esta manera definir metas de desempeño basadas en la rentabilidad, las necesidades del mercado y el crecimiento comercial; siendo esto último una base para el trabajo sinérgico con otras áreas de la organización, generando impactos positivos y trascendentes en todos los objetivos estratégicos del Grupo Bancolombia.

Gestión de capital

La optimización del capital en el Grupo Bancolombia, sigue siendo uno de los principales compromisos en la gestión de los riesgos, es así como durante 2015, se continuó con el desarrollo del marco de principios y metodologías

DURANTE 2015, EL CONSUMO DE APETITO DE RIESGO DEL GRUPO BANCOLOMBIA SE MANTUVO DENTRO DE LOS RANGOS ESTABLECIDOS PARA ESTE INDICADOR

que permiten evaluar la relación riesgo – retorno y se consolidó la metodología para la medición mensual de los principales riesgos consolidados a los que está expuesto el Grupo Bancolombia, haciendo seguimiento al consumo del apetito de riesgo corporativo. Dicha medición parte del análisis conjunto de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional y la suficiencia de capital. Durante 2015, el consumo de apetito de riesgo del Grupo Bancolombia se mantuvo dentro de los rangos establecidos para este indicador por debajo del 100%.

Durante el año 2015, se establecieron los límites de segundo nivel, con el objetivo de profundizar en la medición del consumo del apetito de riesgo por segmento, geografía o entidad, y así garantizar un seguimiento detallado del comportamiento de la exposición al riesgo en todas las compañías del Grupo Bancolombia, adicionalmente se orientaron los esfuerzos en la validación y mejoramiento de las metodologías utilizadas para calcular los porcentajes de asignación de capital, los elementos claves para la medición de los riesgos y la consolidación de los modelos del Grupo Bancolombia.

SE ESTABLECIERON
LOS LÍMITES DE SEGUNDO
NIVEL, CON EL OBJETIVO
DE PROFUNDIZAR EN LA
MEDICIÓN DEL CONSUMO
DEL APETITO DE
RIESGO POR SEGMENTO,
GEOGRAFÍA O ENTIDAD

Los principales temas desarrollados fueron:

- Mejora en el cálculo de capital económico por riesgo de mercado de libro bancario.
- Avances en la estimación de la asignación de capital para personas naturales usando los scores de riesgo de crédito.
- Desarrollo e implementación de la metodología de asignación de capital en Banistmo.
- Avances en el cálculo de asignación de capital por riesgo operacional.

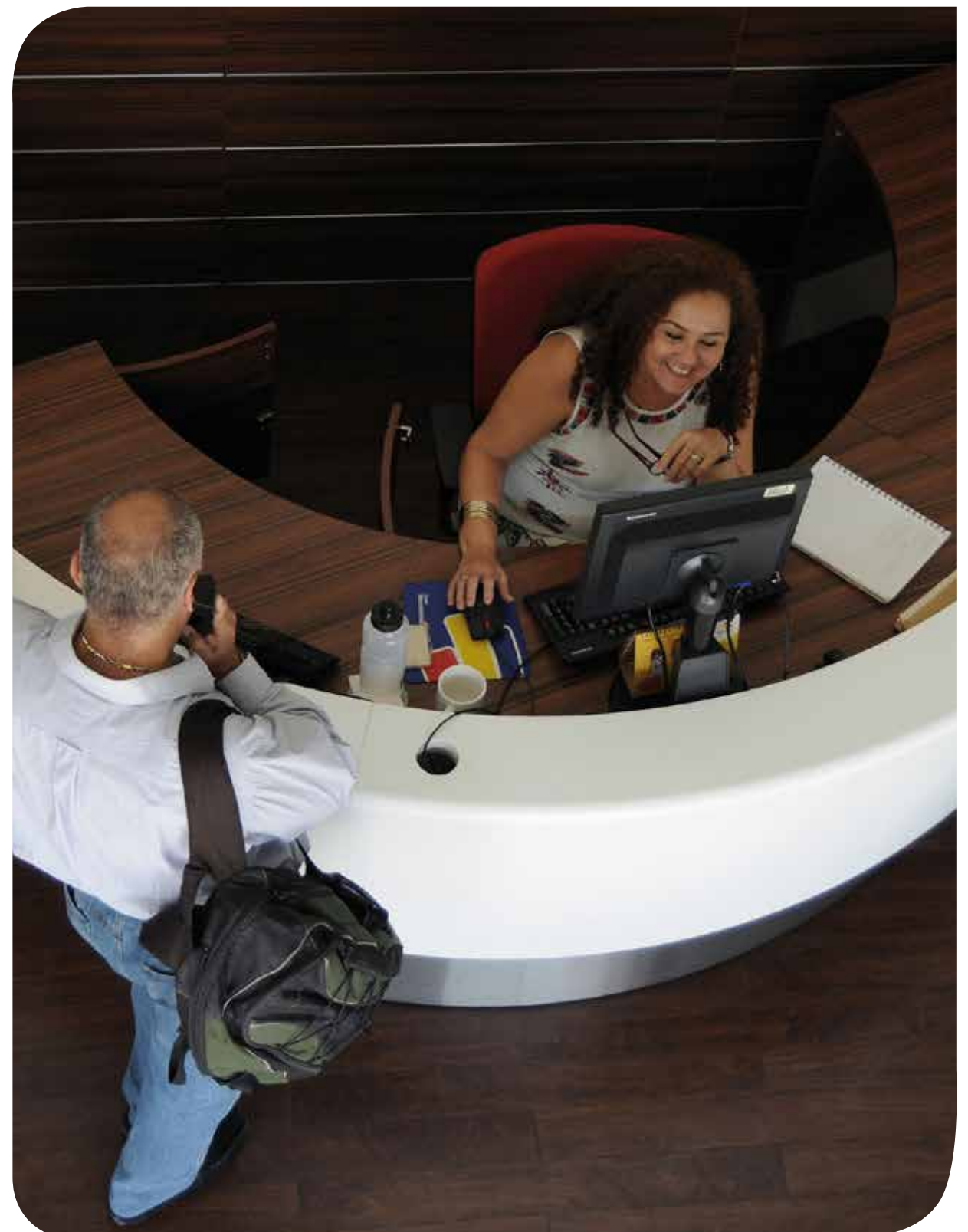
El modelo SVA (Sistema de Valor Agregado) se constituye como el sistema adoptado que involucra la valoración del riesgo, su relación con la rentabilidad, facilita la definición de precios y constituye la base de la remuneración variable.

Gestión de cumplimiento mesas de dinero

En 2015, se realizaron actividades de mitigación del riesgo de conductas inadecuadas en las mesas de dinero de Bancolombia, Valores Bancolombia y Fiduciaria Bancolombia y se realizaron actividades preventivas, de supervisión y mitigación de los negocios realizados por las mesas de dinero. En lo preventivo se brindó asesoría y acompañamiento a los funcionarios encargados de estos negocios mediante la realización de conversatorios, conferencias y talleres, y se realizaron visitas a los clientes en compañía de los comerciales, para compartir consejos claves para el control de las operaciones y mejores prácticas en la materia.

Como parte de la labor de supervisión, se construyeron nuevos modelos que permiten ser más eficientes en la gestión y generar alertas de forma automática. Se resalta la finalización del desarrollo de un prototipo para detección de actos incorrectos en mensajes de voz y texto, como producto de la investigación desarrollada en conjunto con la Auditoría Interna y la Universidad EAFIT.

Se construyó el modelo de madurez que permite orientar la estrategia de la función de Compliance en las diferentes geografías, facilitando a las filiales de Panamá y El Salvador evaluar su estado actual y definir los planes de acción para alcanzar el estándar definido por el Grupo Bancolombia.





Un viaje a la estación de la comodidad

En una estación de tren la vida era lenta, parsimoniosa, no había afán. Los viajeros se acostumbraron a hacer largas filas porque solo había una taquilla para comprar el tiquete. Ante esa realidad, muchas personas aprovechaban y leían un libro, adelantaban trabajo y socializaban. Sin embargo, la vida cambió cuando Juana y su madre llegaron al pueblo y entraban justo cuando los vagones se abrían. La escena se repetía con los días, muchas caras de asombro existían en esa terminal. Un viajero decidió mirar con detalle la tarjeta que pasaban por la entrada cada vez que llegaban a la estación y allí había un letrero que decía: pasaporte a la comodidad.

Luego, la mayoría de viajeros se enteraron que en una oficina contigua a la estación les ponían el chip de la comodidad. A los días, esa terminal no solo adquirió una dinámica más ágil sino que llegaron más turistas y personas a aquel pueblo que cambió su realidad y se transformó en un lugar lleno de negocios, progreso y modernidad. Así como ellos, más de 500.000 colombianos disfrutaban del privilegio de viajar rápido gracias a la tarjeta débito con funcionalidad de transporte en los sistemas masivos. Por historias como estas, somos el banco más sostenible de América.

Sección general GRI4 -2014

Aspectos generales de reporte	Página/Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
Estrategia y análisis					
G4.1 Declaración del máximo responsable de la toma de decisiones de la organización sobre la relevancia de la sostenibilidad para la organización.	Carta del presidente				x
G4.2 Descripción de los principales impactos, riesgos y oportunidades.	Carta del presidente				x
Perfil de la organización					
G4.3 Reporte el nombre de la organización.	Cobertura del informe				x
G4.4 Reporte las principales marcas, productos y servicios.	Bancolombia Banco Comercial				x
G4.5 Reporte la localización de la casa matriz.	Avenida Los Industriales, carrera 48#26-85, Medellín-Colombia				x
G4.6 Reporte el número de países donde opera la empresa y el nombre de los países donde la empresa tiene operaciones significativas o que son relevantes para los temas de sostenibilidad tratados en el informe.	Bancolombia Banco Comercial				x
G4.7 Naturaleza de la propiedad y forma jurídica.	Capítulo 8, Estados Financieros				x
G4.8 Mercados servidos (Incluyendo el desglose geográfico, los sectores que abastece y los tipos de clientes).	Bancolombia Banco Comercial				x
G4.9 Reporte la escala de la organización, incluyendo: - Número de empleados. - Número total de operaciones. - Ventas netas o ingresos. - Cantidad de productos o servicios que ofrece.	Informe económico				x
G4.10 Reportar la siguiente información laboral: - Reporte el número total de empleados por contrato y genero. - Reporte el número total de empleados por región y genero.	Capitulo 4, Relación con los colaboradores				x
G4.11 Reporte el porcentaje de empleados cubiertos por una convención colectiva.	Para 2015 la convención colectiva beneficia a 13.425 colaboradores, que corresponde a 63% de los empleados de cargos operativos de Bancolombia, independientemente de que estén o no afiliados a los sindicatos.				x
G4.12 Describa la cadena de proveedores de la organización.	Capitulo 5, Al lado de nuestros aliados estrategicos				x
G4.13 Cambios significativos durante el periodo cubierto por la memoria en el tamaño, estructura, propiedad o en la cadena de proveedores de la organización.	Continuamos con nuestro crecimiento internacional a través de la adquisición del 60% del BAM en Guatemala. Página 13 A Nuestros accionistas.				x
G4.14 Descripción de cómo la organización ha adoptado un planteamiento o principio de precaución.	Capitulo 7, Responsabilidad con las autoridades		Principio 10 de Pacto Global e Iniciativa Empresas por la Paz		x
G4.15 Principios o programas sociales, ambientales y económicos desarrollados externamente, así como cualquier otra iniciativa que la organización suscriba o apoye.	Desarrollo del informe pág.7, Compromisos voluntarios pág 56-57, Capitulo 6 acompañando a las comunidades. Páginas 173-174 y 180-185		Principios 1 al 9 de Pacto Global, iniciativa Empresas por la Paz, iniciativa Mandato por el Agua	Objetivo #17	x
G4.16 Principales asociaciones a las que pertenezca (tales como asociaciones sectoriales) y/o entes nacionales e internacionales a las que la organización apoya.	Desarrollo del informe pág.7, Compromisos voluntarios pág 56-57, Capitulo 6 acompañando a las comunidades.			Objetivo #17	x
Identificación de aspectos materiales y límites					
G4.17 Listar las entidades incluidas en los estados financieros consolidados y reportar si hay alguna de estas entidades que no haya sido incluida en el informe de sostenibilidad.	Capítulo 8, Estados Financieros				x
G4.18 Explicar el proceso para definir el contenido del reporte y los aspectos a reportar.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.19 Listar todos los aspectos materiales identificados en el proceso para definir el contenido del reporte.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.20 Para cada tema material reportar si lo es para toda la organización. En caso contrario, indicar qué aspecto no es material para alguna de las entidades que hacen parte de la organización.	Matriz temas materiales pág.33. Todos los temas son materiales.				x
G4.21 Para cada tema material, reportar si lo es por fuera de la organización.	Matriz temas materiales pág.33				x
G4.22 Descripción del efecto que puede tener la reexpresión de información perteneciente a memorias anteriores, junto con las razones que han motivado dicha reexpresión.	Desarrollo informe 2015				x
G4.23 Cambios significativos relativos a periodos anteriores en el alcance, la cobertura o los métodos de valoración aplicados del informe.	Desarrollo informe 2015				x

Sección general GRI4 -2014

Aspectos generales de reporte	Página/Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
Grupos de interés					
G4.24 Listar los grupos de interés con los que la organización se relaciona.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.25 Reporte la base para la identificación y selección de grupos de interés con los que la organización se relaciona.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.26 Enfoques adoptados para el diálogo con grupos de interés, incluida la frecuencia de su participación por tipo de grupos de interés, indicar si alguno de los diálogos se realizó como parte del proceso de elaboración del informe.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.27 Principales preocupaciones y temas de interés que hayan surgido a través de los diálogos con los grupos de interés y la forma en la que la organización ha respondido a estos temas en la elaboración del informe. Reportar los grupos de interés y los temas que identificaron como relevantes.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
Perfil del reporte					
G4.28 Periodo cubierto por la información incluida en el informe.	Desde el primero de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2014				x
G4.29 Fecha mas reciente del informe anterior.	2014				x
G4.30 Ciclo de reporte (Anual-Bianual).	Anual				x
G4.31 Punto de contacto para cuestiones relativas al reporte o su contenido.	Para cualquier inquietud sobre su contenido, puede contactarnos en el correo electrónico comunica@bancolombia.com.co				x
G4.32 Reporte la opción "De acuerdo" con la metodología GRI seleccionada por la organización (Core-Comprehensive). Reporte la tabla de contenido GRI.	Se elabora utilizando la metodología GRI4- Pag 7 desarrollo del informe				x
G4.33 Reportar la política o enfoque de la empresa para buscar auditoría externa del reporte.	Informe de revisión independiente pág.222				x
Gobierno					
G4.34 La estructura de gobierno de la organización, incluyendo los comités del máximo órgano de gobierno. Identificar si existe algun comité responsable de la supervisión de temas económicos, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, pág.68 a 83				x
G4.35 Reportar el proceso para delegar autoridad para temas económicos, ambientales y sociales de la alta dirección a los altos ejecutivos y otros empleados.	Los temas de Sostenibilidad son realizados desde la Dirección de Sostenibilidad que depende de la Vicepresidencia de desarrollo de la Banca Más humana				x
G4.36 Reportar si la organización ha seleccionado una posición o posiciones ejecutivas con responsabilidad de temas económicos, ambientales y sociales, y si esta posición reporta directamente a la alta dirección.	Los temas de Sostenibilidad son realizados desde la Dirección de Sostenibilidad que depende de la Vicepresidencia de desarrollo de la Banca Más humana		x		x
G4.37 Reportar los procesos de consulta que existen entre los grupos de interés y la alta dirección en temas económicos, ambientales y sociales. Si las consultas son delegadas, describir a quién se delega y cómo es el proceso de retroalimentación con la alta dirección.	Los temas de Sostenibilidad son realizados desde la Dirección de Sostenibilidad que depende de la Vicepresidencia de desarrollo de la Banca Más humana				x
G4.38 Reportar la composición de la alta dirección y su comités: - Ejecutivos y no ejecutivos. - Independientes. - Duración del mandato. - Género. - Miembros de minorías. - Competencias relacionadas con impactos económicos, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, Junta Directiva, atributos del miembro de la Junta directiva pág.75 a pág. 81				x
G4.39 Indicar si el presidente del máximo órgano de gobierno ocupa también un cargo ejecutivo (de ser así explicar su función dentro de la organización y las razones que lo justifican).	Gobierno Corporativo, Junta Directiva pág.73				x
G4.40 Reportar acerca del proceso de nominación y selección de miembros de la alta dirección y sus comités. Tener en cuenta en la selección cómo: - La diversidad es considerada. - La independencia es considerada. - La experiencia en temas económicos, sociales y ambientales es considerada. - Los accionistas se ven involucrados.	Gobierno Corporativo, junta Directiva, atributos del miembro de junta directiva pág.64 a 83				x
G4.41 Procedimientos implementados para evitar conflictos de interés en el máximo órgano de gobierno.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x
G4.42 Reportar el rol del máximo organo de gobierno y los altos ejecutivos en el desarrollo, aprobación y actualización del proposito, valores, misión, estrategias, políticas y metas relacionadas a impactos económicos, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x

Sección general GRI4 -2014

Aspectos generales de reporte		Página/Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
G4.43	Reportar las medidas tomadas para desarrollar y fortalecer el conocimiento de los miembros del máximo órgano de gobierno en temas económicos, sociales y ambientales.	Capitulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas. pág.74				x
G4.44	Procedimientos para evaluar el desempeño propio del máximo órgano de gobierno, con respecto al desempeño económico, social y ambiental. Indicar si esta evaluación se realiza de forma independiente o no y la frecuencia de la misma.	Asesoramiento recibido por la junta Directiva Gobierno Corporativo, pág. 64 a 83				x
G4.45	Reportar el rol del máximo organo de gobierno en la identificación y administración de impactos, riesgos y oportunidades económicas, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x
G4.46	Reportar el rol del máximo organo de gobierno en revisar la efectividad del sistema de gestión de riesgos para temas económicos, sociales y ambientales.	Gobierno corporativo, pág 64 a 83				x
G4.47	Reportar la frecuencia con la cual el máximo organo de gobierno revisa impactos, riesgos y oportunidades económicas, ambientales y sociales.	Gobierno corporativo, pág 64 a 83				x
G4.48	Reportar el más alto comité o cargo responsable de revisar y aprobar el informe de sostenibilidad y el asegurar que todos los temas materiales estén cubiertos.	La estancia de más alto nivel de revisión del informe es la Junta Directiva				x
G4.49	Reportar el proceso para comunicar temas críticos al máximo órgano de gobierno.	La Secretaría General del Banco, de manera mensual, consolida los temas estratégicos para ser presentados a la Junta Directiva, los mismos son validados de manera previa por el Presidente y su Comité Básico de Apoyo				x
G4.50	Reportar la naturaleza y el número total de temas críticos que fueron comunicados al máximo órgano de gobierno y los mecanismos usados para analizarlos y resolverlos.	A la Junta se le comunica el avance en la estrategia definida para la organización. A su vez cuenta con Comités de apoyo en temas de: Buen Gobierno, Auditoría, Designación, Compensación y Desarrollo, y Riesgos. Pág.75 a 77.	No se reporta el número de temas críticos comunicados a la Junta			x
G4.51	Reportar las políticas de remuneración para el máximo órgano de gobierno y los altos ejecutivos: - Pago fijo o variable asociado a desempeño. - Pago fijo o variable asociado a acciones. - Pago fijo o variable asociado a bonos. - Pago de terminación. - Reportar cómo para la remuneración de la junta directiva y los altos ejecutivos se tienen en cuenta el cumplimiento de objetivos económicos, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x
G4.52	Reportar el proceso para determinar la remuneración. Indicar si existen consultores encargados de determinarla.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x
G4.53	Si aplica, reportar cómo las opiniones de los grupos de interés son tenidas en cuenta en la remuneración, incluidos los resultados de votaciones de políticas y propuestas de remuneración.	Se tiene en cuenta el grupo de interés accionistas, en la asamblea.				x
G4.54	Reportar la tasa anual de compensación del más alto cargo de la organización frente a la mediana anual de compensación de todos los empleados.		Información confidencial			x
G4.55	Reportar la tasa de porcentaje de crecimiento de la compensación anual del más alto cargo de la organización frente a la mediana del porcentaje de crecimiento de la compensación anual de todos los empelados.	El crecimiento este año fue del 7% para todos los empleados.				x
Ética e integridad						
G4.56	Describir los valores, principios, estándares y normas de comportamiento de la organización como códigos de conducta y códigos de ética.	Capitulo 7, Responsabilidad con las autoridades. Gobierno Corporativa pág.64"		Principios de Anticorrupción de Pacto global		x
G4.57	Reportar los mecanismos internos y externos para solicitar ayuda en temas sobre comportamiento ético e integridad organizacional, cómo pueden ser líneas de ayuda o de consejería.	En el sitio externo en internet y en la intranet o sitio interno manuales e información disponible.		Principios de Anticorrupción de Pacto global		x
G4.58	Reportar los mecanismos internos y externos para reportar preocupaciones acerca de comportamientos no éticos o no íntegros, por medio de reporte a los altos ejecutivos, línea de denuncia o línea ética.	Capitulo 7, Responsabilidad con las autoridades. Gobierno Corporativa pág.64 Sitio web externo con instrucción para la línea ética http://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/gobierno-corporativo/!utpz1/04Sj9CPykssy0xPLMnMz0vMAfIjo8zizdwtHQ2NLAx83M1CnAwcAwODXcwNHI39ncz0w1EVGHi4GQIVWlaZm_sHGRu4GulHkaQfUwFlvwEO4GgA1B-FagUWF4AVeBlaenoYAhVY-Hq7ABUY04YnsaWPiYQRXgsaQgNzTCINNTEQBI4Wkp/#tab8"		Principios de Anticorrupción de Pacto global		x

Sección específica GRI4 –2014

Tema Material Bancolombia	Aspectos GRI relacionados	Indicador (GRI, Propio)	Página /Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
Gestión innovadora del talento	Empleo	LA1. Número total de empleados, tasa de nuevos empleados y rotación de empleados desagregado por edad, género y región.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 129 a 131 gráficas a. Demografía-b. Tasa de nuevos empleados -c. Rotación por retiros de empleados -d. Oportunidades de ascenso.		Principio 6, Estandares laborales	Objetivo #5 y #8	x
		LA2. Beneficios sociales para los empleados con jornada completa, que no se ofrecen a los empleados temporales o de media jornada, desglosado por actividad principal.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 137 a 138 gráficas i. Créditos para empleados -j. Seguros para empleados -k. Programas de ahorro organizacional. Página 135 Gráficas Programas de calidad de vida.		Principio 6, Estandares laborales	Objetivo #3	
	Salud y seguridad ocupacional	LA6. Tasas de absentismo, enfermedades profesionales, días perdidos y número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo por región y por género.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 136 gráficas h. Cifras de ausentismo (% de tiempo perdido)				x
	Entrenamiento y educación	LA9. Promedio de horas de formación al año por empleado, por género y desglosado por categoría de empleado.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 134 gráficas f. Formación del talento				x
		LA11. Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional, por género.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 134 gráfica f. Valoración de desempeño.				x
	Remuneración igualitaria para hombres y mujeres	LA13. Relación entre salario base de los hombres con respecto al de las mujeres, desglosado por categoría profesional.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 132 gráfica e. Remuneración salarial por género y rangos de edad	Se excluye la alta dirección.		Objetivo #10	x
Consolidación del modelo de la Banca más Humana	No aspecto GRI	Propio. Posición alcanzada en Merco Talento	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Pág. 127 consolidación del modelo de la Banca más humana. La empresa con mejor reputación en Colombia				x
		Propio. Resultados medición bienestar y felicidad	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Pág. 127 Consolidación del modelo de la Banca más humana. Segunda Medición de Bienestar y felicidad		Los Principios de estándares laborales y derechos humanos la encuesta tiene preguntas que incluyen estos temas.		
Relaciones cercanas con los clientes	Etiquetado de productos y servicios Comunidades Locales	PR5. Resultados de encuestas midiendo la satisfacción del cliente.	Capítulo 3: Compromiso con nuestros clientes. Relaciones cercanas con los clientes. Páginas 92 (NPS Personas y Pymes) y 108 (NPS Empresas y Gobierno)			Objetivo #1-#8-#10	x
Conveniencia	No aspecto GRI	FS14. Iniciativas para mejorar el acceso a los servicios financieros a personas desfavorecidas.	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 93 y 94			Objetivo #10	x
		Propio. Disponibilidad ATM	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Página 120-121"			Objetivo #10	x
		Propio. Disponibilidad Sucursal Telefónica	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				
							x
		Propio. Disponibilidad APP	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				x
		Propio. Disponibilidad SVE	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				x
		Propio. Disponibilidad SVP	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				
	Comunidades Locales	FS13. Puntos de acceso en áreas de escasa densidad de población o desfavorecidas económicamente según el tipo.	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 93 y 94 Se verificaron por parte de auditoría externa del informe, Deloitte los indicadores que miden el impacto social y empresarial de las los indicadores para los programas de iniciativas de inclusión financiera como: Beneficios Sociales. 1. % de personas bancarizadas con el producto Ahorro a la Mano. 16% - 2. % de mujeres clientes del producto ahorro a la mano 54.6%-3. 3. Las familias impactadas por Bancolombia Mi Negocio Microcrédito. 28.121-4. Familias impactadas por remesas familiares: 273.000 familias / mes y 834.000 familias / año.-5. Número de pagos de préstamos hipotecarios a los colombianos en el exterior: 2.161-6. Personas que reciben el servicio en un corresponsal bancario: 1.500.000-7. Creación de empleo adicional en la banca corresponsal: 1.034- 8. Número cuentas ahorro a la mano: 410334- 9. Personas productos en las poblaciones rurales; distantes de la ciudad: 299,441- 10. Clientes con microcréditos: 3.288.- 11. Comunidad de taxistas se benefició del proyecto easy taxi: 34.748.- 12. Agricultores capacitados en la educación financiera a través de proyecto Banco2: 885- 13. Número de beneficiarios de ahorro a la mano con acuerdos comerciales (subsídios y pagos de nómina): 117.723 Beneficios del Negocio: 1. Saldo promedio cuentas ahorro a la mano: \$49,104- 2. Saldos totales cuentas ahorro a la mano: \$ 20,464,753,610- 3. Pagos totales de Bancolombia Mi Negocio: \$239.853.670.420 COP- 4. Saldo cartera actual de Bancolombia Mi Negocio: \$223.765.365.848 COP-5. Cobertura de las remesas familiares: América, Europa, Asia y Oceanía-6. Promedio recibió remesas familiares por mes: \$372.508- 7.% pagado las remesas familiares en cuenta: 54%-8. Promedio de dólares recibidos en remesas familiares: USD: 53.918.891-9.% del total recibido de las remesas familiares en cuenta: 65%-10. Número de cuentas de ahorro abiertas para colombianos en el exterior: 3.712- 11. Participación de mercado: 40%-12. Total de pagos de la hipoteca de colombianos en el exterior: COP 201.748 Millones-13. Ingresos por concepto de remesas familiares: COP 77.707 millones -14. Número de Corresponsales Bancarios: 6.595- 15. Municipios con		Principios 1 y 2 Derechos Humanos	Objetivo #1 Objetivo #2 y # 15 página 179 Objetivo #8	x

Sección específica GRI4 –2014

Tema Material Bancolombia	Aspectos GRI relacionados	Indicador (GRI, Propio)	Página /Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
Gestión equilibrada del riesgo	No aspecto GRI	Propio. Consumo de apetito	Corresponsales: 875- 16. Número de puntos asesores itinerantes: 245" Capítulo 7. Responsabilidad con las autoridades. Pág. 199. El objetivo del Banco es que el indicador de consumo de apetito se mantenga por debajo del 100%. A lo largo de los 12 meses del año 2015 se logró dicho objetivo. El alcance del indicador es regional, aunque todavía algunos indicadores que componen el consumo de apetito solo son Colombia. Capítulo 7. Responsabilidad con las autoridades				x
		Propio. Segmentación, identificación, medición y control de los factores de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo			Principio 10. Anticorrupción Llamado a la Acción de Naciones Unidas		x
Impecabilidad operativa	No aspecto GRI	Propio. % evolución requerimientos (Aclaración, queja y reclamo)	Capítulo 3. compromiso con nuestros clientes. Página 122.	La información es alcance Colombia			x
Renovación del valor	Cartera de productos	FS7. Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio social específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito Propio. Indicador de eficiencia del Grupo	Capítulo 3. compromiso con nuestros clientes. Página 93			Objetivo #9	x
Gestión de la rentabilidad	No aspecto GRI	Propio. % Comisiones vs gastos totales	Capítulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas. Resultados Consolidados del Grupo Página 50 a 52. Capítulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas. Resultados Consolidados del Grupo Página 52.				x
Consolidación modelo de sostenibilidad social y ambiental	General	Propio. % Comisiones vs gastos totales	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 176		PMA Mandato del agua EN8 y EN10		x
	Materiales	EN31. Desglose por tipo del total de gastos e inversiones ambientales.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 159		PMA Mandato del agua EN8 y EN10		x
		EN1. Materiales por peso y volumen.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 160		PMA Mandato del agua EN8 y EN10	Objetivo #6	x
	Agua	EN8. Consumo de agua total por fuente.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 160		Principios de Medio ambiente	Objetivo #6	x
		EN10. Porcentaje y volumen total de agua reciclada y reutilizada.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 161		Principios de Medio ambiente		
	Energía	EN3. Consumo de energía en la organización.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 161		Principios de Medio ambiente	Objetivo #7	
		EN5. Intensidad energética.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 161		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13	x
	Emisiones	EN6. Reducciones en el consumo de energía.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13	x
		EN15. Gases efecto invernadero (Alcance 1).	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13	x
		EN16. Energía indirecta gases efecto invernadero (Alcance 2).	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13	x
		EN17. Otras emisiones indirectas de gases efecto invernadero (Alcance 3).	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13	
	Efluentes y residuos	EN18. Intensidad gases efecto invernadero.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165				x
		EN19. Reducciones de gases efecto invernadero.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 161			Objetivo #13	x
	Desempeño económico	EN23. Peso total de residuos, por tipo y metodo de disposición.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 163				
		EC2. Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades para las actividades de la organización debido al cambio climático.				Objetivo #1 y #15	x
	Comunidades Locales	SO1. Porcentaje de operaciones con implementación de mecanismos de participación local, evaluaciones de impacto, y programas de desarrollo.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Páfinas 150-157			Objetivo #13- #14-#15	
	Cartera de productos	FS1. Políticas con aspectos medioambientales y sociales específicos aplicadas a las líneas de negocio.	Estas son nuestras políticas: Compras sostenibles Derechos Humanos Cambio climático Temas controversiales en financia - ción e inversión Análisis de riesgos ambientales y sociales Inversión responsable Relacionamiento con grupos de interés			Objetivo #6-#7-#14- #15	x
		FS2. Procedimientos para la evaluación y el control de riesgos sociales y medioambientales en las líneas de negocio.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Páfinas 168-172				x
	Derechos humanos	FS3. Procesos para monitorear la implementación por parte de los clientes de los requisitos sociales y medioambientales incluidos en contratos o transacciones	Si bien a través del análisis de riesgo ambiental se han generado compromisos que han sido incluidos en los contratos de financiación de proyectos en cuan - to al cumplimiento de requisitos ambientales, la revisión de cum - plimiento de dichos compromisos no se ha llevado al 100%, debido a las capacidades del área para el efectivo seguimiento. Se han generado estrategias orientadas al cierre de esta brecha, con las cuales se espera reportar un avance de este indicador durante 2015, haciendo énfasis especial en aquellos proyectos con riesgo am - biental alto y que			Objetivo #12	x
		FS8. Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio medioambiental específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 176-177 Se reporta productos de Colombia y Panamá.		Principios de Derechos humanos	Objetivo #5 y #16	x
		HR3 Número de casos de discriminación y medidas correctivas adoptadas	Para la Línea Verde se calculará las emisiones evitadas por los proyectos financiados. Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 183 y 184* Se definió la política de Diversidad e Inclusión y los tres grupos de acciones para materializarla. Número de reclamaciones.		Principios de Derechos humanos	Objetivo #5	x
		HR10. Porcentaje de nuevos proveedores que se examinaron en función de criterios relativos a los derechos humanos	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 183		Principios de Derechos humanos		x
		HR11. Impactos negativos significativos en materia de Derechos humanos, reales y potenciales, en la cadena de suministro y medidas adoptadas.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 183				
		HR12. Número de reclamaciones sobre Derechos Humanos que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación.	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 184				
		Propio. Número de análisis de riesgo ambiental y social a proveedores y aliados estratégicos	Capítulo 5. Al lado de nuestros aliados estrategicos. Página 144		10 principios de Pacto Global.		x
		Propio. % de planes de acción y de mejoramiento a proveedores y aliados estratégicos	Capítulo 5. Al lado de nuestros aliados estrategicos. Página 145 26 planes de acción formulados en las 103 evaluaciones		10 principios de Pacto Global.	Objetivo #3	x
Consolidación internacional	No aspecto GRI	Propio. Inversión social	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades.		Empresas por la Paz (B4P)		x
	No aspecto GRI	Propio. # de voluntarios programas de desarrollo social	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 156		Empresas por la Paz (B4P)	Objetivo #4 y #16	x
Gestión proactiva de la reputación	Cartera de productos	Propio. # de beneficiarios programas de desarrollo social	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 154-157		PMA Mandato del agua	Objetivo #6	x
	No aspecto GRI	Propio. Ahorro energía, agua, papel y viajes	Capítulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 158				x
		Propio. Información financiera de cada filial del exterior	Capítulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas. Página 58-59				x
		FS6. Porcentaje de la cartera para las líneas de negocio según la región, la dimensión (ej.: microempresas/ PYMEs/grandes) y el sector de actividad.	Capítulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas.			Objetivo #9	x
	No aspecto GRI	Propio. Resultados modelo de reputación	Capítulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas				



Informe de revisión independiente

Revisión independiente del Informe Gestión Empresarial Responsabilidad Corporativa 2015 de Bancolombia.

Alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión de la adaptación de los contenidos del Informe Gestión Empresarial Responsabilidad Corporativa 2015 a la Guía para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad de Global Reporting Initiative (GRI) versión 4.0 (G4).

Adicionalmente hemos realizado procedimientos de verificación en el caso de algunos indicadores reportados por Bancolombia para responder a cuestionario del Dow Jones Sustainability Index (Ver Anexo 1)

Declaración de independencia

Deloitte es una de las mayores empresas en la prestación de servicios profesionales en auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero y de sostenibilidad a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 185 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes. Aproximadamente 210.000 profesionales se comprometen a ser estándar de excelencia.

Confirmamos nuestra independencia de Bancolombia. Todos nuestros empleados realizan actualizaciones anuales a la Política de Ética donde puntualmente declaramos que no tenemos conflictos de interés con el Bancolombia, sus subsidiarias y sus grupos de interés.

Estándares y procesos de verificación

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la norma ISAE 3000 - *International Standard on Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information* emitida por el *International Auditing and Assurance Standard Board (IAASB)* de la *International Federation of Accountants (IFAC)*.

Nuestro trabajo de revisión ha consistido en la formulación de preguntas a la Administración, así como a las diversas áreas de Bancolombia que han participado en la elaboración del informe de Responsabilidad Corporativa y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Entrevistas con el personal de Bancolombia para conocer los principios, sistemas y enfoques de gestión aplicados para elaborar el informe.
- Análisis de cómo a partir del ejercicio de materialidad se definen los contenidos, la estructura y los indicadores del informe, de acuerdo a lo sugerido por la metodología GRI G4.
- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el Informe.
- Comprobación, mediante pruebas de revisión con base en la selección de una muestra de la información cuantitativa y cualitativa correspondiente a los indicadores GRI y propios incluidos en el Informe de sostenibilidad y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información de Bancolombia.

Deloitte & Touche Ltda.
Edificio Corficolombiana
Calle 16 Sur 43 A-49 Piso 9 y 10
A.A 404
Nit 860.005.813-4
Medellín
Colombia

Tel : 57(4) 313 88 99
Fax : 57(4) 313 32 25
www.deloitte.com.co

Responsabilidades de la Dirección de Bancolombia y de Deloitte

- La preparación del Informe Gestión Empresarial Responsabilidad Corporativa 2015, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de la organización la cual también es responsable de definir, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información.
- Nuestra responsabilidad es emitir un informe independiente basado en los procedimientos aplicados en nuestra revisión.
- Este Informe ha sido preparado exclusivamente en interés de la organización de acuerdo con los términos de nuestra propuesta de servicios. No asumimos responsabilidad alguna frente a terceros diferentes a la Dirección de la empresa.
- Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia requeridas por el Código Ético de la International Federation of Accountants (IFAC).
- El alcance de una revisión limitada es substancialmente inferior al de una auditoría. Por lo tanto no proporcionamos opinión de auditoría sobre el Informe de sostenibilidad.

DELOITTE & TOUCHE LTDA.
Jorge Enrique Múnera D.
Socio



Bogotá, Marzo 2016

Una firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu

Confirmación que el Informe de sostenibilidad es preparado de acuerdo con la metodología GRI G4 en su versión “Esencial” o “Core”.

Aspectos generales

Se confirmó que el informe se ajusta a los requisitos de la opción esencial de los aspectos generales de la versión GRI G4: los indicadores G4-1 a G4-34, y G4-56 fueron reportados.

Aspectos específicos

Revisamos el enfoque de gestión e indicadores GRI y propios de los asuntos materiales identificados por Bancolombia (Ver Anexo 2)

Conclusiones

Como consecuencia de nuestra revisión no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto que nos haga creer que el Informe de Responsabilidad Corporativa contiene errores significativos o no ha sido preparado de acuerdo con la Guía para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad de Global Reporting Initiative (G4) en su versión Esencial.

Anexo 1

Indicadores DJSI
* Medidas que aseguran una gestión efectiva de los riesgos/problemas de salud
* Cifras del absentismo total
* Porcentaje de los clientes que usan activamente servicios bancarios/financieros electrónicos
* Medición del impacto social y empresarial de las iniciativas de inclusión financiera
* Aspectos cubiertos por los procedimientos de la compañía para financiar u ofrecer servicios a proyectos de gran escala
* Política/procedimientos existentes que aseguran una creación y una implementación eficientes de una cultura de lucha contra el lavado de dinero
* Emisiones GEI (Alcance 1)
* Emisiones indirectas de GEI (alcance 2)
* Emisiones indirectas de GEI (alcance 3)
* Consumo de energía
* Consumo de Agua
* Generación de residuos
* Total de viajes de negocio

Anexo 2

Asuntos materiales	Indicador GRI y/o Propio Bancolombia
Consolidación del modelo de gestión de la Banca más humana	*Propio-Posición alcanzada en Merco Talento *Propio-Resultados medición bienestar y felicidad
Gestión innovadora del talento	*G4-LA1; *G4-LA6; *G4-LA9; *G4-LA11; *G4-LA13
Relaciones cercanas con los clientes	*G4-PR5
Conveniencia	*Propio-Disponibilidad ATM;

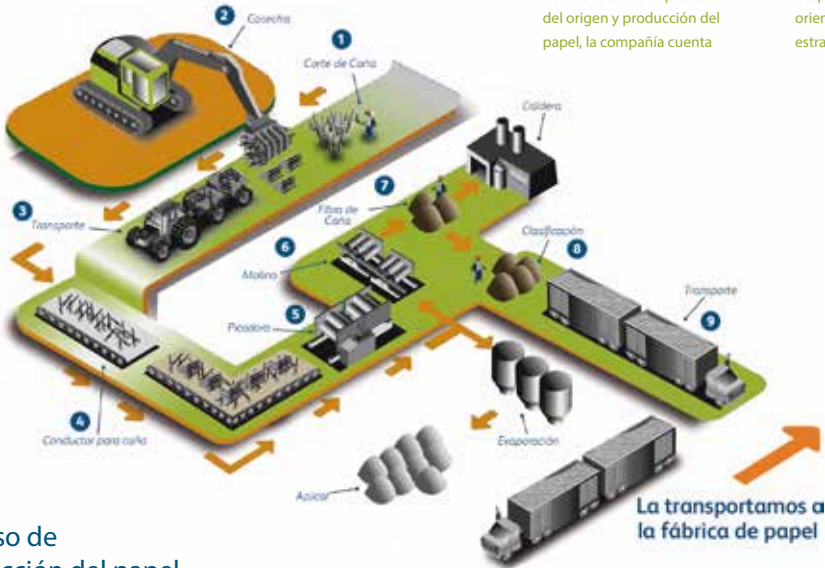
	*Propio-Disponibilidad Sucursal Telefónica; *Propio-Disponibilidad APP; *Propio-Disponibilidad SVE; *Propio-Disponibilidad SVP; *G4-FS13; *G\$-FS14
Renovación de valor	*G4-FS7
Gestión proactiva de reputación	*Propio-Resultados modelo de reputación
Impecabilidad operativa	*Propio-% evolución requerimientos (Aclaración, queja y reclamo)
Gestión equilibrada del riesgo	*Propio-Consumo de apetito *Propio-Segmentación, identificación, medición y control de los factores de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo
Consolidación Internacional	*G4-FS6 *Propio. Información financiera de cada filial del exterior
Consolidación del modelo ambiental y social	*G4-EN31; *G4-EN1; *G4-EN8; *G4-EN3; *G4-EN15; *G4-EN16; *G4-EN17; *G4-EN23; *G4-EC2; *G4-SO1; *G4-FS2, *G4-FS3, *G4-FS8, Propio-Número de análisis de riesgo ambiental y social a proveedores y aliados estratégicos Propio-Número de planes de acción y de mejoramiento a proveedores y aliados estratégicos Propio-Inversión social Propio-# de voluntarios programas de desarrollo social Propio-# de beneficiarios programas de desarrollo social Propio-Ahorro energía, agua, papel y viajes

Origen y proceso del papel hecho con fibra de caña de azúcar

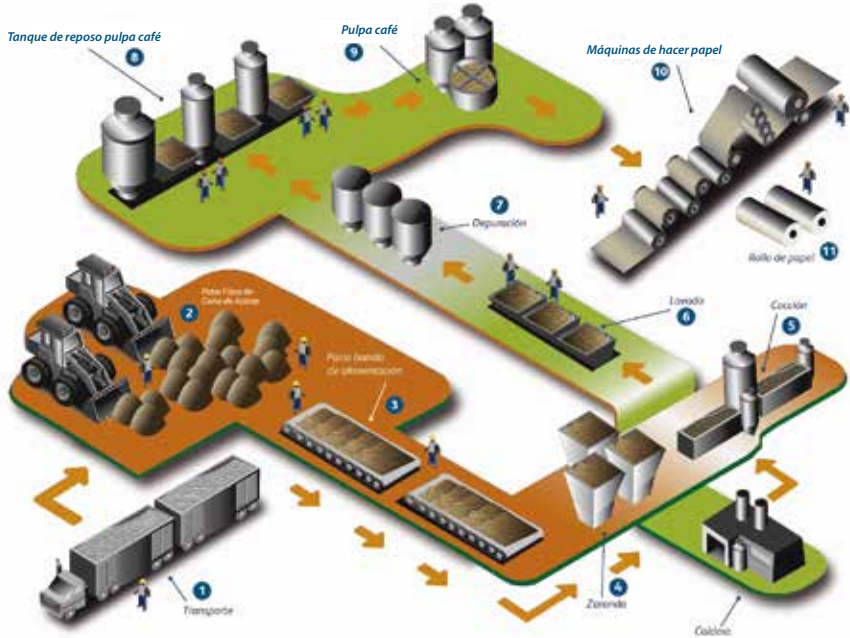


Evidencia el compromiso de Propal, una empresa de grupo Carvajal con el medio ambiente a través de un papel hecho 100% con fibra de caña de azúcar y libre de químicos blanqueadores, producto de la innovación e investigación que ha hecho la compañía por más de 50 años. Para el proceso del origen y producción del papel, la compañía cuenta con dos plantas ubicadas en Yumbo, Valle del Cauca y Caloto, Cauca en los que cuenta con la tecnología para cumplir con altos estándares de calidad. A continuación mostramos el origen y producción del papel sostenible en el que imprimimos nuestro Informe de Gestión Empresarial y Responsabilidad Corporativa orientados por nuestra estrategia de sostenibilidad.

Origen de la fibra de caña de azúcar



Proceso de producción del papel



Un ladrillo quiere ser más

Alguna vez escuché una frase que me gustó: un ladrillo quiere ser más que un bloque de arcilla, y tiene la oportunidad de convertirse en una gran obra. Pero el ladrillo no aspira a llegar a ser parte de una famosa obra de arquitectura. Tal vez es suficiente con llegar a ser parte de un algo que trasciende, que aporta. Un ladrillo se puede convertir en una herramienta para la educación.

Un país que sueña con tener mejores oportunidades es aquel que invierte

en la infraestructura educativa y que lo puede hacer cuando encuentra aliados que le dan mayor significado a la palabra progreso.

Y para construir más escuelas, Bancolombia aprobó en 2015 créditos por más de 70 mil millones a constructores comprometidos con el proyecto del Gobierno del Plan de Infraestructura Educativa. Eso es generar valor compartido y una de las razones por las que somos el banco más sostenible de América.



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE
2015 Y 2014

+

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2015 Y 2014

ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros del Banco a corte del 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros de cierre de ejercicio preparados de conformidad con las Normas internacionales de contabilidad y de información financiera (NIIF), aceptadas en Colombia mediante el Decreto 2784 de 2012, Decreto 3023 de 2013, y decretos siguientes. El estado de situación financiera de apertura ha sido preparado al 1 de enero de 2014 aplicando la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

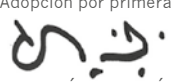
Ver Nota 28. Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera

BANCOLOMBIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014
Cifras en millones de pesos colombianos

	Nota	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Activo				
Efectivo		\$ 6.651.948	\$ 6.239.975	\$ 7.368.229
Operaciones de mercado monetario activas		4.124.618	1.742.307	3.163.954
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	10.776.566	7.982.282	10.532.183
Instrumentos financieros de inversión	4	7.034.158	8.806.503	9.046.181
Derivados	4	2.362.074	1.410.522	501.927
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		81.551.260	71.688.916	60.831.939
Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(4.050.908)	(3.337.509)	(2.847.908)
Cartera de créditos y leasing financiero, neta	5	77.500.352	68.351.407	57.984.031
Inversiones en subsidiarias	6	15.147.221	11.902.500	9.693.917
Inversiones en asociadas	7	254.431	254.431	242.529
Activos intangibles, neto	8	111.836	125.239	250.343
Propiedad y equipo, neto	9	1.269.513	1.247.651	1.310.466
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	192.488	2.035	214
Otros activos	12	1.179.237	542.270	412.444
Total activo		\$115.827.876	\$100.624.840	\$ 89.974.235
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Depósitos	13	65.130.418	57.542.418	55.832.767
Operaciones de marcado monetario pasivas	14	1.029.593	1.790.484	879.582
Derivados	4	1.901.226	1.196.713	394.234
Obligaciones financieras	15	12.100.875	10.065.766	8.571.943
Títulos de deuda emitidos	16	13.104.264	10.589.464	9.548.532
Acciones preferenciales	17	580.959	579.946	299.963
Impuestos		374	2.026	53.437
Impuesto diferido, neto	10	439.915	299.710	173.739
Beneficios a empleados	18	753.881	597.315	479.794
Otros pasivos	19, 20	2.175.663	1.669.712	1.690.961
Total pasivo		\$ 97.217.168	\$ 84.333.554	\$ 77.924.952
Patrimonio de los accionistas				
Capital social	21	480.914	480.914	425.914
Prima en colocación de acciones		4.837.497	4.837.497	2.567.385
Reservas	22	5.491.725	5.094.199	4.372.669
Otro resultado integral (acumulado)		4.553.833	3.821.101	3.215.408
Utilidad del ejercicio		2.462.778	2.169.612	-
Utilidades retenidas		783.961	(112.037)	1.467.907
Total patrimonio de los accionistas		\$ 18.610.708	\$ 16.291.286	\$ 12.049.283
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		\$115.827.876	\$100.624.840	\$ 89.974.235

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).
Ver Nota 28. Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera.


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

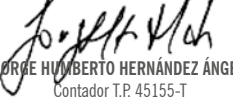
BANCOLOMBIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Cifras en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad básica y diluida por acción que está en pesos colombianos

	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos y egresos por intereses			
Cartera de crédito			
Comercial		\$ 4.072.092	\$ 3.320.805
Consumo		1.900.646	1.739.733
Microcrédito		111.874	85.133
Hipotecario		1.142.474	887.971
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		\$ 7.227.086	\$ 6.033.642
Fondos interbancarios vendidos		5.568	5.264
Instrumentos financieros de inversión	23	250.898	213.473
Otros ingresos		50.313	32.325
Total ingreso por intereses y valoración		7.533.865	6.284.704
Egreso por intereses de pasivos a costo amortizado	23	(2.498.206)	(1.967.247)
Egreso por intereses de acciones preferenciales	17	(58.714)	(53.155)
Margen neto y valoración de instrumentos financieros		4.976.945	4.264.302
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta	5	(1.582.619)	(1.122.550)
Deterioro de otros activos, neto		(48.793)	5.038
Total provisiones y deterioro, netos		(1.631.412)	(1.117.512)
Margen neto de intereses y valoración, provisiones y deterioro		3.345.533	3.146.790
Ingreso por comisiones y otros servicios		1.934.315	1.746.215
Egresos por comisiones y otros servicios		(691.495)	(574.815)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	23	1.242.820	1.171.400
Otros ingresos operacionales, neto	23	385.775	263.043
Método de participación	6	1.111.739	1.005.787
Dividendos y valoración instrumentos de patrimonio		23.480	21.928
Ingresos participación patrimonial		1.135.219	1.027.715
Total ingreso, neto		6.109.347	5.608.948
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados		(1.545.399)	(1.377.346)
Gastos generales	24	(1.607.149)	(1.431.272)
Impuestos y contribuciones		(363.284)	(323.168)
Amortización y depreciación	24	(230.616)	(253.355)
Total egresos operacionales		(3.746.448)	(3.385.141)
Utilidad operacional		2.362.899	2.223.807
Otros ingresos (egresos)		337.601	298.930
Utilidad antes de impuesto de renta		2.700.500	2.522.737
Impuesto de renta	10	(237.722)	(353.125)
Utilidad neta		\$ 2.462.778	\$ 2.169.612
Utilidad neta básica y diluida por acción	25	\$ 2.561	\$ 2.256

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).
Ver Nota 28. Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera.


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

le estamos poniendo el alma

BANCOLOMBIA S.A.

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cifras en millones de pesos colombianos

	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Utilidad del ejercicio		\$ 2.462.778	\$ 2.169.612
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Pérdida por beneficios a empleados		(47.989)	(20.636)
Impuesto relacionado	10	9.911	6.193
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		\$ (38.078)	\$ (14.443)
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Utilidad neta por instrumentos financieros		2.585	44.019
Impuesto relacionado	10	10.191	(15.618)
Resultado neto de impuesto		12.776	28.401
Utilidad por método de participación		758.034	591.735
Resultado neto de impuesto		758.034	591.735
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		770.810	620.136
Total otro resultado integral, neto de impuestos	\$	732.732	\$ 605.693
Resultado integral total		3.195.510	2.775.305

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).

Ver Nota 28. Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera.


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

BANCOLOMBIA S.A.

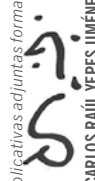
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014

Cifras en millones de pesos colombianos, excepto el dividendo por acción que está en pesos colombianos

	Capital social (Nota 21)	Prima en colocación de acciones	Reservas	Instrumentos financieros	Otro resultado integral			Utilidad del ejercicio	Utilidades retenidas	Total patrimonio de los accio- nistas
					Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	Beneficios a empleados	Superávit por el método de participación patrimonial			
Patrimonio al 1 de enero de 2014	\$ 425.914	\$ 2.567.385	\$ 4.372.669	\$ 23.824	\$ 3.191.584	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.467.907	\$ 12.049.283
Incremento capital social por emisión de 110.000.000 acciones preferenciales con valor nominal de \$500 c/u	55.000	2.270.112								2.325.112
Para pagar un dividendo correspondiente a 509.770.458 acciones ordinarias y 342.122.416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2013 a razón de \$776 por acción, y un dividendo correspondiente a un número de hasta 110 millones de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto que se lleguen a suscribir en la emisión de acciones, cuyo reglamento de emisión y colocación de acciones fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 0164 del 30 de enero de 2014, a razón de \$776 por acción									(688.675)	(688.675)
Constitución de reserva Legal			913.838						(913.838)	-
Liberación de reserva ocasional			(480.694)						480.694	-
Constitución de reserva Decreto 2336 de 1995 – Instrumentos financieros de inversión			288.386						(288.386)	-
Movimiento del ejercicio				28.401		(14.443)	591.735	620.136	(169.739)	450.397
Pérdida por cambios en supuestos actuariales								(14.443)	-	(14.443)
Utilidad del ejercicio								2.169.612		2.169.612
Patrimonio al 31 de diciembre de 2014	\$ 480.914	\$ 4.837.497	\$ 5.094.199	\$ 52.225	\$ 3.191.584	\$ (14.443)	\$ 591.735	\$ 3.821.101	\$ (112.037)	\$ 16.291.286
Traslado a resultados de ejercicios anteriores								(2.169.612)	2.169.612	-
Para pagar un dividendo correspondiente a 509.770.458 acciones ordinarias y 452.122.416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2014, a razón de \$830 por acción.									(740.615)	(740.615)
Constitución de reserva Legal			308.442						(308.442)	-
Liberación de reserva ocasional			(288.386)						288.386	-
Constitución de reserva Decreto 2336 de 1995 - Activos financieros de inversión			377.470						(377.470)	-
Apropiación de reserva para la cancelación del impuesto a la riqueza									(135.473)	(135.473)
Movimiento del ejercicio				12.776		(38.078)	758.034	770.810	-	770.810
Pérdida por cambios en supuestos actuariales								(38.078)		(38.078)
Utilidad del ejercicio								2.462.778		2.462.778
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015	\$ 480.914	\$ 4.837.497	\$ 5.491.725	\$ 65.000	\$ 3.191.584	\$ (52.521)	\$ 1.349.769	\$ 4.553.833	\$ 783.961	\$ 18.610.708

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

BANCOLOMBIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Cifras en millones de pesos colombianos

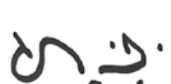
	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Utilidad neta	\$	2.462.778	\$ 2.169.612
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto:			
Depreciaciones y amortizaciones	8, 9 y 24	230.616	253.355
Método de participación	6	(1.111.739)	(1.005.787)
Recuperación deterioro de inversiones	4	(880)	(3.391)
Provisión por deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	5	1.582.619	1.122.550
Deterioro propiedad y equipo	9	3.760	8.711
Deterioro (recuperación) otros activos		45.913	(10.358)
Ingreso neto por intereses		(4.765.221)	(4.112.442)
(Utilidad) pérdida en venta de títulos de deuda negociables	23	(1.882)	77.799
Utilidad en venta de títulos de deuda hasta el vencimiento	23	(9.170)	(4.063)
Pérdida en venta de propiedad y equipo	23	5.938	2.022
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	23	461	12.362
Utilidad en valoración de títulos de deuda negociables	23	(176.286)	(297.851)
Utilidad en valoración de títulos de deuda hasta el vencimiento	23	(102.968)	(109.736)
Pérdida en valoración de operaciones de contado	23	36.720	12.942
(Utilidad) pérdida en valoración de derivados	23	(517.269)	236.057
Gasto por intereses de acciones preferenciales	17	58.714	53.155
Dividendos recibidos en acciones		(1.058)	(1.682)
Dividendos y valoración instrumentos de patrimonio		(23.480)	(21.928)
Efecto por diferencia en cambio		1.343.750	765.428
Gasto impuesto de renta	10	237.722	353.125
Variación de activos y pasivos operativos:			
Aumento (disminución) títulos de deuda negociables		1.849.461	(179.729)
Aumento cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(7.831.075)	(9.599.223)
Aumento otras cuentas por cobrar		(24.033)	(53.802)
Aumento (disminución) derivados		270.230	(342.173)
(Aumento) disminución otros activos		(758.869)	(357.366)
Aumento depósitos		7.530.837	1.743.592
Aumento (disminución) cuentas por pagar		158.503	(88.185)
Impuesto al patrimonio pagado		(135.473)	(91.141)
Aumento (disminución) otros pasivos y provisiones		389.314	176.827
Intereses recibidos		7.168.391	5.990.122
Dividendos recibidos		125.204	251.896
Intereses pagados		(2.412.623)	(1.963.121)
Impuesto de renta pagado		-	(55.835)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		5.628.905	(5.068.258)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión:			
Compra de inversiones:		(1.560.696)	(2.993.635)
Títulos de deuda disponibles para la venta		(276.641)	-
Inversiones hasta el vencimiento		(1.283.330)	(2.874.735)
Inversiones en subsidiarias		(725)	(106.998)
Inversiones en asociadas		-	(11.902)

	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Venta de inversiones:			
Títulos de deuda disponibles para la venta		107.309	147.280
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI - Instrumentos patrimoniales		38.631	-
Inversiones hasta el vencimiento		1.631.775	3.496.608
Inversiones en subsidiarias		-	115.576
Adquisición de propiedad y equipo	9	(75.044)	(17.119)
Producto de la venta de propiedad y equipo		34.007	27.685
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		3.078	77.939
Adquisición de activos intangibles	8	(112.937)	(30.761)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		66.123	823.573
Efectivo provisto por(utilizado en) las actividades de financiación:			
Aumento (disminución) interbancarios		7.398	(14.910)
(Aumento) disminución operaciones mercado monetario pasivas		(760.891)	924.908
Apertura de obligaciones financieras		3.301.314	2.859.283
Cancelación de obligaciones financieras		(3.934.766)	(2.995.139)
Emisión títulos de deuda		-	1.004.773
Cancelación de títulos de deuda		-	(1.493.780)
Emisión de acciones	17, 21	-	2.609.641
Dividendos pagados		(785.332)	(720.353)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación		\$ (2.172.277)	\$ 2.174.423
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		3.522.751	(2.070.262)
Efecto de las variaciones de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(728.467)	(479.639)
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		2.794.284	(2.549.901)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	3	7.982.282	10.532.183
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	10.776.566	7.982.282

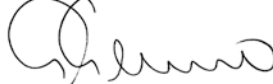
(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).
Ver Nota 28. Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera.

Este estado de flujos de efectivo incluye las siguientes transacciones no monetarias correspondientes a los periodos 2015 y 2014:

- a. Préstamos reestructurados que fueron transferidos a los activos en dación de pago para el año 2015 por \$17.772 y para el año 2014 por \$89.486.
- b. Relacionado con la donación de activos en dación de pago para el año 2015 por \$1.032 y para el año 2014 por \$4.539.


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

Informe del Revisor Fiscal

A los Señores Accionistas de Bancolombia S. A.

22 de febrero de 2016

He auditado los estados financieros adjuntos de Bancolombia S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otra información explicativas.

La Administración del Banco es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables para las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planeé y efectué la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante del Banco para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la Administración del Banco, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Bancolombia S. A. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

22 de febrero de 2016

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 no incluidos en el presente informe y que fueron preparados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia vigentes a esa fecha, fueron auditados por otro contador público vinculado a PricewaterhouseCoopers y sobre los mismos emitió una opinión sin salvedades con fecha 16 de febrero de 2015. Como se indica en la Nota 2, los estados financieros que se acompañan al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 preparados con base en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, se presentan sólo para propósitos comparativos y por consiguiente, mi trabajo con respecto a ellos consistió en revisar selectivamente los ajustes efectuados a dichos estados para adecuarlos a los nuevos principios contables con el único propósito de determinar su impacto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y no con el propósito de expresar una opinión separada con respecto a ellos, por no ser requerido.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.
- La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder y he realizado seguimiento a mis recomendaciones efectuadas para mejorar el control interno, de las cuales todas las recomendaciones significativas fueron implementadas y de otras recomendaciones menores su nivel de implementación fue superior al 70%, las cuales en mi criterio no tienen un efecto material en los estados financieros del Banco.
- El Banco ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos - SARC y bienes restituidos y recibidos en pago de obligaciones, evaluación del riesgo de mercado - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, riesgo de liquidez - SARL y en la Circular Externa Número 007 de 1996 sobre riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT, incluido su impacto sobre los estados financieros de mis recomendaciones efectuadas; de tal forma que tanto en el estado de situación financiera y el estado de resultados reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medido de acuerdo con los sistemas de administración de riesgos implementados.

A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

22 de febrero de 2016

- f. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en el informe de gestión de que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- g. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Atentamente,



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

Certificación del Representante Legal y Contador de Bancolombia S.A.

Medellín, 22 de febrero de 2016

Los suscritos representante legal y contador de Bancolombia S. A. certificamos que los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014, existen y las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.

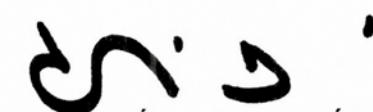
Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014, han sido reconocidos en los estados financieros.

Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Banco al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financieras emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), así mismo como las interpretaciones emitidas por International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), con excepción en la aplicación de la NIC 39 y NIIF 9 para la cartera de crédito e inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Todos los hechos económicos que afectan el Banco han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Dando cumplimiento a la ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos: que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la entidad.



CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal



JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T

BANCOLOMBIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cifras en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad básica y diluida por acción y el dividendo por acción que están en pesos colombianos

Nota 1. Entidad reportante

Bancolombia S.A., en adelante el Banco, es un establecimiento de crédito privado, con domicilio principal en Medellín (Colombia) en la Carrera 48 N° 26-85 avenida los industriales, que se constituyó bajo el nombre de Banco Industrial Colombiano (BIC) según escritura pública número 388 del 24 de enero de 1945 de la Notaría Primera de Medellín, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El 3 de abril de 1998, mediante escritura pública N° 633, el Banco Industrial Colombiano S.A. (BIC) se fusionó con el Banco de Colombia S.A. y la entidad producto de la operación fue nombrada Bancolombia S.A.

Constituyen el objeto social del Banco todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad bancaria, así como los actos directamente relacionados con el mismo y los que tengan por finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente, derivadas de la existencia y actividad de la sociedad. El Banco podrá participar en el capital de otras sociedades, en los casos autorizados por la ley, en los términos y con los requisitos, límites o condiciones establecidos en ésta.

La duración prevista en los estatutos es hasta el 8 de diciembre de 2044, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El permiso de funcionamiento fue otorgado por la Superintendencia Financiera, con carácter definitivo, según Resolución número 3140 del 24 de septiembre de 1993. En cuanto a reformas estatutarias, en el año 2015 y mediante escritura pública número 6.290 del 27 de noviembre de 2015, de la Notaría 25 de Medellín, se formalizó

una reforma de estatutos cuyos principales cambios fueron el incremento del capital autorizado a \$700.000, representado en mil cuatrocientos millones de acciones por un valor nominal de \$500 pesos cada una y ajustes en materia de gobierno corporativo.

El Banco cuenta con 19.544 empleados, opera a través de 827 oficinas, 6.595 corresponsales bancarios y 564 puntos de atención móviles en el territorio colombiano. De igual manera, tiene presencia internacional de manera directa a través de una sucursal bancaria con licencia para realizar operaciones de banca local en Panamá, y oficinas de representación en Perú y Guatemala.

Nota 2. Políticas contables significativas

a. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros separados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de información financiera aceptadas en Colombia mediante los Decretos 2784 del 28 diciembre de 2012 y 2267 de noviembre de 2014 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, y decretos siguientes.

El referido marco está basado en las normas internacionales de información financiera emitidas por el consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta 31 de diciembre de 2012, con excepción en la aplicación de la NIC 39 y NIIF 9, únicamente respecto de la cartera de crédito y su deterioro y la clasificación y valoración de las inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidas en el capítulo I y II de la Circular Externa 100 de 1995, y de la NIIF 5 para la determinación del deterioro de los bienes recibidos en dación de pago, los cuales se provisionan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Ver Nota 2 numerales E. 5, 7 y 15.2. Las

anteriores disposiciones se consideran normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

La presentación de estados financieros de conformidad con el mencionado marco contable requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho periodo; o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro.

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con algunas excepciones donde ciertos activos y pasivos financieros se miden a valor razonable. Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponden a aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a valor razonable a través de resultados, y aquellas inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio o de resultados; además de las inversiones en asociadas reconocidas a costo histórico y las subsidiarias a través de método de participación.

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en millones de pesos, excepto la utilidad básica y diluida por acción, y la tasa de cambio representativa del mercado, las cuales se expresan en pesos colombianos, mientras que las divisas (Dólares, Euros, Libras Esterlinas, etc.) se expresan en miles.

Los estados financieros separados adjuntos son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

Adopción de las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia:

La circular externa 036 de diciembre de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, dispuso que los preparadores de información financiera reconocieran en el “Otro Resultado Integral” las diferencias netas positivas que se generaran en la aplicación por primera vez de las NIIF.

Los primeros estados financieros del Banco de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia se prepararon al 31 de diciembre de 2015. Ver Nota 28.

b. Presentación de estados financieros

El Banco presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado de situación financiera sólo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado de resultados se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Banco.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

c. Uso de estimaciones y juicios

Para la preparación de los estados financieros, se requiere que la administración del Banco realice juicios, estimaciones y supuestos a los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos presentados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones mencionadas se detallan a continuación:

1. Deterioro del riesgo de crédito

Este estimado se mide y contabiliza con base en las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El deterioro del riesgo de crédito es reconocido a la fecha del balance como pérdida inherente en la cartera de créditos. La determinación de la provisión para pérdidas de cartera, requiere un criterio acorde de la administración para las estimaciones que incluyen, entre otros, la identificación de cartera deteriorada, la capacidad de los clientes para pagar y la estimación del valor razonable de la garantía subyacente o de los flujos de caja que se esperan recibir. Estas estimaciones son consideradas como criterio crítico porque: (i) Son altamente susceptibles al cambio de periodo a periodo basados en la experiencia actual de desempeño, y (ii) cualquier diferencia significativa entre las pérdidas estimadas del Banco (reflejadas en las provisiones) y las actuales pérdidas, requerirán al Banco hacer provisiones que, si son significativamente diferentes, podrían tener un impacto material en la condición financiera y en los resultados de las operaciones. Los supuestos del Banco sobre pérdidas estimadas están basados en el desempeño pasado, en el comportamiento de los clientes, en la calidad crediticia y en las condiciones económicas generales, las cuales no necesariamente son indicador de pérdidas futuras. Para más información sobre administración del riesgo, ver Nota Gestión de Riesgo.

2. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el balance del Banco, incluyen principalmente derivados, títulos de deuda y patrimonio clasificados al valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en resultado integral respectivamente.

La NIIF 13, para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, establece una jerarquía de valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de

técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. Las mediciones son clasificadas de la siguiente manera:

Nivel 1: Los datos de entrada son datos observables que reflejan precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en un mercado activo.

Nivel 2: Los datos de entrada son datos diferentes a los incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Los datos de entrada son datos no observables que están soportados en una pequeña o nula actividad del mercado y que son significativos en el valor razonable de activos o pasivos.

Para mayor detalle, ver Nota 27. “Valor razonable de activos y pasivos”.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, no se han producido cambios significativos en las estimaciones y juicios realizados al cierre del ejercicio, distintos de las indicadas en estos estados financieros.

3. Provisiones y pasivos contingentes

Dentro de los pasivos contingentes del Banco se incluyen procedimientos judiciales, regulatorios, arbitraje, de impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de actividades normales del Banco. Estas contingencias son evaluadas teniendo en cuenta las mejores estimaciones que realiza la gerencia y se han establecido las reservas necesarias para las reclamaciones legales y otras reclamaciones, validando la probabilidad de ocurrencia, si esta es probable o remota. Las contingencias son provisionadas y son registradas cuando toda la información disponible indique que es probable que el Banco esté obligado en el futuro a realizar una salida de fondos para liquidar un compromiso por eventos que sucedieron antes de la fecha del balance y los montos pueden ser razonablemente estimados. Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y

estimación de los montos involucrados, el Banco tiene en cuenta las opiniones de abogados expertos internos y externos.

A lo largo de la existencia de una contingencia, el Banco puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o a los estimados de los montos involucrados, cambios en estas evaluaciones pueden conllevar a cambios en las reservas.

El Banco considera las estimaciones usadas para determinar las reservas para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Banco puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Banco y de sus asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. Para más información acorde a procedimientos legales y contingencias, ver Nota 2 numeral 18 y 19.

d. Pronunciamientos contables recientes

Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en períodos futuros

NIIF 9, Instrumentos financieros: Esta norma se desarrolló en tres fases y estipula su aplicación obligatoria para los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2017 en Colombia, permitiéndose su aplicación anticipada.

La primera fase de esta norma presenta los requerimientos para el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros. En noviembre de 2009, el IASB emitió lo relativo a la clasificación y medición de los activos financieros; en octubre de 2010 se añadieron los requerimientos relacionados con la clasificación y medición de los pasivos financieros; y en julio de 2014 se realizaron modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición para activos financieros; en esta última

modificación se establecen tres (3) categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de los resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

La segunda y tercer fase presentan: a) el modelo de deterioro basado en la “pérdida esperada” (emitida en julio de 2014) y b) la contabilidad de coberturas (emitida en noviembre de 2013), la cual requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para la gestión de riesgos.

La contabilidad de coberturas, incluida en NIIF 9 a partir de noviembre de 2013, no se ha adoptado de manera anticipada, por lo que la medición de las coberturas y su evaluación de efectividad, se realiza con base en la NIC 39⁽¹⁾.

NIIF 15, ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes: El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. NIIF 15 sustituye NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el periodo que comienza el 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la adopción de la NIIF 15 en el Banco, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

Modificaciones a NIIF 11 – acuerdos conjuntos – El 6 de mayo de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual establece los criterios de contabilización de las adquisiciones de una

(1). De acuerdo con NIIF 9, una entidad que aplicó anticipadamente el capítulo relacionado con el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros, puede elegir adoptar de manera anticipada la nueva contabilidad de coberturas incluida en esta norma a partir de noviembre del 2013, o continuar contabilizando las coberturas con base en la NIC 39, hasta la fecha prevista de aplicación obligatoria para el periodo que comienza el 1 de enero de 2018.

participación en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

Las modificaciones realizadas en NIIF 11 son de aplicación obligatoria para el periodo que comienza el 1 de enero de 2016.

Modificaciones a NIC 16 y NIC 38 – aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización – El IASB ha publicado el 12 de mayo de 2014 la modificación en la cual aclara que el uso de métodos basados en los ingresos para el cálculo de la depreciación de un activo no es apropiado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente refleja factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. También aclara que se presume que los ingresos en general son una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados a un activo intangible. Esta presunción, sin embargo, puede ser refutada en ciertas circunstancias limitadas. Este pronunciamiento es aplicable para el periodo que comienza el 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada. La administración no identifica impacto en esta modificación, dado que el método utilizado en la depreciación de sus activos es el de línea recta durante la vida útil del activo.

Modificaciones a NIC 27 – modificación al método de participación patrimonial en los estados financieros individuales– El 12 de agosto de 2014 IASB publicó esta modificación, la cual reincorpora el método de participación patrimonial como opción para medir las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de la entidad. Esta norma es efectiva para el periodo que comienza el 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada, pero con revelación expresa de tal aplicación.

Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 – venta y contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto– Estas modificaciones se refieren a una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y la NIC 28 (2011) en relación con la venta o la

contribución de bienes entre un inversionista y sus filiales o empresas conjuntas. Aplica para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2016 con la adopción anticipada permitida por el IASB. Cualquier posible impacto derivado de la adopción de estos cambios, se estarán evaluando y se completará hasta la fecha que esta norma entre en vigor.

Modificaciones a NIC 1 – iniciativa de revelación – El 18 de diciembre de 2014, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros, en la cual se continúa con la iniciativa de mejorar la presentación de la información financiera en relación con los estados financieros y sus notas.

Los cambios se orientan a aplicar el criterio profesional al momento de revelar información.

Los cambios están relacionados con:

Materialidad y presentación de estados financieros: en la presentación de los estados financieros se desagregará información que la entidad considere relevante y en el orden más pertinente, para el entendimiento de su realidad financiera. No revelará, por tanto, información que no sea significativa, aunque alguna de las NIC-NIIF lo requiera.

Notas a los estados financieros: el orden de las notas se podrá presentar de una manera diferente a la presentación actual, por ejemplo, podrían revelarse las políticas contables en la medida que se desarrolle la explicación de los rubros de los estados financieros. Esta enmienda es efectiva para el periodo que comienza el 1 de enero de 2016, permitiendo su aplicación anticipada.

El Banco está evaluando los impactos de estos pronunciamientos, de acuerdo con sus objetos sociales, para su aplicación en los periodos exigidos por el IASB.

e. Políticas contables significativas

A continuación se detallan las políticas contables significativas que el Banco aplica en la preparación de sus estados financieros:

1. Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el Banco opera. La moneda funcional y de presentación de los estados financieros del Banco es el peso colombiano; esta obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

2. Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o a la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de transacciones y de la conversión al tipo de cambio al cierre del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados. La tasa al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de \$3.149,47 y \$2.392,46 respectivamente.

Para los rubros no monetarios que están medidos al valor razonable en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio a la fecha en la que el valor razonable es calculado. Las diferencias en cambio que se generen en activos y pasivos se cargan a la ganancia o pérdida del valor razonable.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, al efectivo y saldos del banco central, depósitos interbancarios, acuerdos de reventa y otros préstamos con garantías similares que tienen vencimiento de hasta 90 días o menos tal como lo muestra la Nota 3.

4. Depósitos en garantía

Los depósitos en garantía son activos entregados en garantía y que corresponden a las garantías en efectivo que el Banco entrega a un tercero en operaciones con derivados futuros. El

aumento de este valor se hace en el momento en que se presenta un llamado al margen o se requiere aumentar el cupo de negociación, caso contrario ocurre cuando se pretende disminuir dicho cupo. Este rubro se registra por el monto desembolsado a favor de la contraparte y no es susceptible de intereses.

5. Instrumentos financieros de inversión, subordinadas y asociadas

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

El Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014 y siguientes, modificó entre otras, las excepciones para los estados financieros separados de los establecimientos de crédito y en ese sentido, exceptuó la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones. De igual manera, se otorgó facultades a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para impartir las instrucciones que se requieren en relación con las salvedades a las NIIF, así como el procedimiento a seguir para efectos del régimen prudencial. El 9 de diciembre de 2014, la Superintendencia emitió la Circular Externa 034 para modificar el Capítulo I - “Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados” de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), que aplica a los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la Superintendencia y que hacen parte del Grupo 1, de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2784 de 2012. Esta disposición fue aplicada consistentemente en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

5.1. Títulos de deuda

5.1.1. Clasificación y medición

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera, las inversiones en títulos de deuda se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento.

• Negociables

Todos aquellos valores o títulos de deuda y, en general cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

• Disponibles para la venta

Corresponde a los valores o títulos de deuda, y en general, cualquier tipo de inversión que no sean clasificados como negociables o para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos.

La variación en el valor presente por rendimientos exigibles se registra en cuentas de resultados y la diferencia entre el valor razonable y el valor presente determinado para cada fecha se registra en cuentas de otro resultado integral (ORI).

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Cuando las inversiones disponibles para la venta sean enajenadas, las ganancias o pérdidas no realizadas, registradas en el otro resultado integral (ORI), se deben reconocer como ingresos o egresos en la fecha de la venta.

• Para mantener hasta el vencimiento

Se refiere a aquellos valores o títulos de deuda y,

en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.

La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

5.1.2. Valoración

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada, de acuerdo con el siguiente detalle:

• Títulos de deuda en moneda local y en unidades de valor real UVR

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

El Banco determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios publicados diariamente por el proveedor de precios seleccionado por el Banco y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para desempeñar esta función. Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento y las inversiones para las que no existe un precio publicado a una fecha determinada se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en los eventos determinados por la SFC.

Si el valor o título se encuentra denominado en unidades de valor real, el valor determinado de conformidad con lo expresado anteriormente se convierte a pesos colombianos con la unidad de valor real (UVR) vigente y publicada por el Banco de la República para la fecha.

• Títulos de deuda en moneda extranjera

En primera instancia se determina el valor presente o el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda, utilizando el procedimiento establecido en el numeral anterior con base en precios publicados por el proveedor de precios seleccionado por la entidad y autorizado por la SFC para desempeñar esta función, ante la ausencia de estos se utilizan los determinados en mercados internacionales publicados por Bloomberg o finalmente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en los eventos determinados por la SFC.

Si el valor o título se encuentra denominado en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, el valor determinado de conformidad con el inciso anterior se convierte a dólar con base en las tasas de conversión de divisas autorizadas por la Superintendencia.

El valor así obtenido se debe reexpresar a pesos colombianos utilizando la tasa representativa del mercado (TRM) calculada el día de la valoración y certificada por la Superintendencia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

5.1.3. Reclasificación de las inversiones

El Banco procede a reclasificar una inversión de disponible para la venta a negociable, cuando pierde su calidad de matriz o controlante, si este evento involucra la decisión de enajenación de

la inversión o el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio, a partir de esa fecha.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifican a inversiones negociables, se observan las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se deben reconocer como ingresos o egresos el día de la reclasificación.

5.1.4. Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio

A los títulos de deuda negociables y disponibles para la venta que no cuenten con precios justos de intercambio ni margen, así como los títulos clasificados para mantener hasta el vencimiento, se les ajusta su precio en cada fecha de valoración, con fundamento en una calificación de riesgo crediticio, como se indica más adelante.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras -FOGAFIN.

• Valores o títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones por riesgo de crédito externas

Los valores o títulos que cuenten con calificaciones por riesgo de crédito otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren evaluadas por estas calificadoras, su valor en libros no puede exceder los siguientes porcentajes de su valor nominal, neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

En las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio, la provisión corresponde a la diferencia entre su costo amortizado en libros y dicho precio.

• **Valores o títulos de emisiones o emisores sin calificación externa por riesgo de crédito**

Estos valores o títulos son evaluados y calificados de acuerdo con la metodología definida por el Banco. El valor máximo definido por la Superintendencia por el cual se registran estas inversiones de acuerdo con su calificación es:

Categoría	Valor máximo registrado % ⁽¹⁾	Características de las inversiones
B Riesgo aceptable, superior al normal.	Ochenta (80)	Presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda y debilidades que pueden afectar su situación financiera.
C Riesgo apreciable.	Sesenta (60)	Presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses y deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.
D Riesgo significativo.	Cuarenta (40)	Presentan incumplimiento en los términos pactados en el título y deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.
E Incobrable.	Cero (0)	Se estima que es incobrable.

⁽¹⁾ Sobre el valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o por el costo de adquisición menos la provisión, para los valores o títulos participativos.

5.2. Otros instrumentos financieros

5.2.1. Clasificación y medición

Para las inversiones en compañías que no poseen valor de mercado entregado por un proveedor de precios, su valor razonable será reconocido por las variaciones subsecuentes en el patrimonio del emisor de acuerdo al porcentaje de participación.

• **Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Son todas aquellas inversiones patrimoniales en las cuales el Banco no posee control o influencia significativa y que se hayan adquirido con el propósito de vender en el corto plazo y/o reflejar los efectos del cambio en el valor de mercado en el resultado del ejercicio.

Su valoración está determinada por los proveedores de precios autorizados por la Superintendencia Financiera.

• **Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Son todas aquellas inversiones patrimoniales en las cuales el Banco no posee control o influencia significativa y que se hayan adquirido con el propósito de mantener estratégicamente en el largo plazo. El valor razonable de estas inversiones será determinado por los proveedores de precio autorizados por la Superintendencia Financiera.

Cuando el proveedor de precios no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, el Banco deberá afectar el valor de la inversión en el porcentaje de participación que corresponda, sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

El Banco puede elegir irrevocablemente al momento inicial, llevar los cambios en el valor de mercado a la cuenta otro resultado integral en el patrimonio.

5.3. Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad en la cual el Banco posee derechos que le den la capacidad de dirigir las actividades relevantes, siempre que reúna los siguientes elementos:

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

Las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros del Banco se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados acorde con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia según circular externa 034 del 9 de diciembre de 2014.

5.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual el Banco posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener control o control conjunto.

Aunque no definidas en la norma, políticas de operación generalmente incluyen las políticas para actividades tales como ventas, mercadeo, producción, recursos humanos y adquisición y venta de inversiones. Políticas financieras serán aquellas que guían actividades como políticas contables, aprobación de presupuestos, términos de préstamos, políticas sobre dividendos, emisión de deuda, administración de efectivo e inversiones en bienes de capital.

Como regla general, una participación en el derecho a voto en una entidad igual o superior al

20% (directa o indirectamente) presume que se tiene influencia significativa, pero esto es solo un indicador y no es necesariamente la conclusión en todos los casos; así mismo el Banco puede tener influencia significativa en otra entidad, aunque tenga menos del 20% del poder de voto.

Un negocio conjunto es una entidad que el Banco controla de forma conjunta con otros participantes, donde éstos mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades relevantes de la entidad.

Estas inversiones se reconocen al costo histórico.

6. Operaciones de mercado monetario

Fondos interbancarios comprados o recibidos

Son fondos que el Banco coloca en otras instituciones financieras o recibe del Banco de la República y otras instituciones financieras. Las operaciones activas con vencimientos entre uno y noventa días son medidos al valor razonable y clasificados como equivalentes de efectivo. Las operaciones activas superiores a noventa días son medidas al costo amortizado y se presentan en el rubro Interbancarios en el activo o pasivo, según corresponda la operación.

Operaciones en repos

• **Posición activa**

Son transacciones de colocación de fondos con garantía en otras entidades financieras, en las cuales el Banco compra inversiones en títulos de deuda con el compromiso de venderlas nuevamente a la contraparte a un precio determinado más intereses, a una tasa fija en una fecha específica, que no excede de un año.

Los valores vendidos en estos acuerdos no son dados de baja en los estados financieros cuando el Banco conserva sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos. Los valores comprados bajo estos acuerdos no se reconocen en el estado de situación financiera. La contraprestación pagada, incluyendo los intereses, se reconocen como activo financiero. La diferencia entre el valor de compra y los precios de reventa se

registra en los ingresos netos por intereses y se devengan durante la vida del acuerdo mediante el método de tasa de interés efectiva.

• Posición pasiva

Son transacciones de recepción de fondos con garantía, en las cuales el Banco vende inversiones en títulos de deuda, con el compromiso de recomprarlas a un precio determinado más intereses, en una fecha específica que no excede de un año.

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera cuando el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, sin embargo, los mismos son revelados como activos pignorados. Los valores recibidos son inicialmente reconocidos, a su valor razonable, como un pasivo financiero. La diferencia entre el valor de venta y el valor de recompra se trata como gasto por intereses y se devengan durante la vida útil del acuerdo mediante la tasa de interés efectiva.

7. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

De conformidad con el Decreto 2267 de 2014 y siguientes, se exceptuó a los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de esta Superintendencia Financiera de Colombia que hacen parte del grupo 1, la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9 instrumentos financieros a las operaciones de cartera de crédito y su deterioro, manteniendo lo establecido en el capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera.

El Banco concede préstamos en los segmentos de comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito, como se indica más adelante, en las modalidades de préstamos ordinarios, operaciones de leasing financiero y factoring.

Los créditos otorgados son registrados por su valor nominal neto de los abonos recibidos de los clientes, excepto las compras de cartera que son registradas por su costo de adquisición y los otorgados en moneda extranjera que son registrados a la tasa de cambio representativa

del mercado vigente al día del desembolso, los intereses acumulados son registrados como cuentas por cobrar y los anticipados como abono diferido en el pasivo.

Las operaciones de leasing financiero son registradas como cartera de créditos por el valor en libros del activo arrendado a los clientes y posteriormente se amortizan con el pago de los cánones en la parte que corresponde al abono del saldo principal.

7.1. Clasificación de los créditos

La estructura de la cartera de créditos y de operaciones de leasing financiero se clasifican en:

7.1.1. Vivienda

Son aquellos que independientemente de su cuantía, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o la construcción de vivienda individual y cumplen los términos de la Ley 546 de 1999, entre ellos: estar denominados en UVR o en moneda legal, ser garantizados con hipoteca de primer grado sobre el inmueble objeto de financiación y el plazo de amortización debe estar comprendido entre 5 y 30 años como máximo.

7.1.2. Consumo

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

7.1.3. Microcrédito

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

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

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

7.1.4. Comerciales

Se clasifican como comerciales todos aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Las comisiones y cuentas por cobrar derivadas de las operaciones activas de crédito se clasifican en la modalidad que corresponda a cada uno de los créditos.

7.2. Evaluación, calificación y provisiones por riesgo de crédito

El Banco sigue el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, el cual establece los lineamientos para la administración del riesgo crediticio, a través del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual comprende las políticas, procesos, modelos, provisiones y mecanismos de control que le permitan a las entidades financieras identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo crediticio.

El Banco evalúa mensualmente el riesgo de su cartera de créditos teniendo en cuenta la temporalidad de las obligaciones así como el nivel de riesgo asociado al deudor, este último con periodicidad semestral en los meses de mayo y noviembre de cada año, evaluando otros factores de riesgo de cada deudor relacionados principalmente con su capacidad de pago y generación de flujos de fondos para cubrir la deuda.

Adicionalmente, es obligatoria la evaluación inmediata del riesgo crediticio de los créditos que incurran en mora después de haber sido reestructurados.

El Banco califica y provisiona la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero así:

7.2.1. Provisión general

El Banco constituye una provisión general únicamente para las modalidades de vivienda y microcrédito, como mínimo del uno por ciento (1%) sobre el monto total de la cartera de créditos bruta.

7.2.2. Provisión individual

Para las categorías de cartera comercial y de consumo la calificación y provisión de la cartera del Banco se establece teniendo en cuenta los modelos de referencia establecidos por la Superintendencia a través de los anexos III y V, respectivamente, del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia. Las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito no tienen un modelo de referencia asociado por lo tanto su provisión se realiza con base en la altura de mora, según lo establecido en el Anexo I de la mencionada circular como se indica más adelante.

La provisión individual de cartera de créditos bajo los modelos de referencia se establece como la suma de dos componentes individuales, definidos de la siguiente forma:

Componente individual pro-cíclico (CIP): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente.

Componente individual contra-cíclico (CIC): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando tal situación se presente. Los modelos internos o

de referencia deben tener en cuenta y calcular este componente con base en la información disponible que refleje esos cambios.

Para calcular estos componentes de la provisión individual la Superintendencia ha definido en los modelos de referencia antes citados las matrices “A” y “B” para la estimación de la probabilidad de incumplimiento asociada a períodos de crecimiento y de estabilidad económica que se indican más adelante.

En ningún caso, el componente individual contracíclico de cada obligación podrá ser inferior a cero y tampoco podrá superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo, la suma de estos dos componentes no podrá superar el valor de la exposición.

Con el fin de determinar la metodología a aplicar para el cálculo de estos componentes, las entidades deben evaluar mensualmente los indicadores establecidos por la Superintendencia (relacionados con el deterioro, la eficiencia, el crecimiento de la cartera de créditos y la situación financiera de la entidad), los cuales una vez calculados determinarán la metodología de cálculo de los componentes de las provisiones individuales de cartera de créditos.

De acuerdo con los anteriores indicadores, para el Banco aplica durante los años 2015 y 2014 la metodología de cálculo en fase acumulativa.

La estimación de la pérdida esperada o provisión individual bajo los modelos de referencia, se determina por la siguiente fórmula:

PÉRDIDA ESPERADA = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento]

Donde cada uno de los componentes se define de la siguiente manera:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad que en el lapso de los doce (12) meses siguientes a la fecha de

corte de los estados financieros los deudores de un determinado portafolio incurran en incumplimiento (de acuerdo con los casos descritos en el literal b del numeral 1.3.3.1 del capítulo II, Circular Externa 100 de 1995). La probabilidad de incumplimiento se establece de acuerdo con matrices emitidas por la Superintendencia que se indican más adelante.

- Exposición del activo al momento del incumplimiento

Corresponde al valor expuesto por el Banco con el deudor, conformado por el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento a que hace referencia el literal b del numeral 1.3.3.1 del capítulo II, Circular Externa 100 de 1995, a saber, créditos comerciales que se encuentren en mora mayor o igual a 150 días, créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días, créditos de vivienda que se encuentren en mora mayor o igual a 180 días, microcréditos que se encuentren en mora mayor o igual a 30 días.

La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

El Banco además realiza provisiones adicionales a las mínimas requeridas considerando factores de riesgo específicos de los clientes, tales como: sector económico o industria a la cual pertenecen los clientes y otros factores de riesgo que sean indicativos de deterioro temprano, lo cual es el resultado del monitoreo continuo que efectúa sobre los clientes. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se han registrado provisiones adicionales a las mínimas requeridas de acuerdo con las metodologías anteriormente indicadas, así:

Tipo de crédito	31/12/2015	31/12/2014
Comercial	\$ 484.195	\$ 388.781
Consumo	43.269	10.183
Microcrédito	20	13
Vivienda	632	873
Total	\$ 528.116	\$ 399.850

De acuerdo con lo anterior, la aplicación de los modelos de referencia y constitución de provisiones se efectúan de la siguiente manera:

• Cartera comercial

Inicialmente se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos	
Tamaño de empresa	Nivel de activos en SMLV
Grandes empresas	Más de 15.000
Medianas empresas	Entre 5.000 y 15.000
Pequeñas empresas	Menos de 5.000
SMLV: Salario Mínimo Mensual Legal Vigente	

Clasificación de la cartera comercial por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (días)
Categoría AA	Entre 0 y 29
Categoría A	Entre 30 y 59
Categoría BB	Entre 60 y 89
Categoría B	Entre 90 y 119
Categoría CC	Entre 120 y 149
Incumplimiento	Más de 150

Adicionalmente a las condiciones mínimas de mora para la clasificación de la cartera comercial, el Banco evalúa semestralmente en mayo y noviembre, otros factores de riesgo para asignar la calificación de cada deudor. Esta evaluación de riesgo se fundamenta en información relacionada con el comportamiento histórico de la deuda, características particulares de los deudores, garantías que respaldan las obligaciones, comportamiento crediticio con otras entidades, variables sectoriales, información financiera hasta con un año de antigüedad, entre otros. En la evaluación de los créditos a entidades territoriales, además de los aspectos que aplican a los demás deudores, deben tenerse en cuenta las condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997 y 617 de 2000.

La probabilidad de incumplimiento (PI) se asigna teniendo en cuenta las siguientes matrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, según el tipo de portafolio.

MATRIZ A				
Calificación	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Personas naturales
AA	1,53%	1,51%	4,18%	5,27%
A	2,24%	2,40%	5,30%	6,39%
BB	9,55%	11,65%	18,56%	18,72%
B	12,24%	14,64%	22,73%	22,00%
CC	19,77%	23,09%	32,50%	32,21%
Incumplimiento	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

MATRIZ B				
Calificación	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Personas naturales
AA	2,19%	4,19%	7,52%	8,22%
A	3,54%	6,32%	8,64%	9,41%
BB	14,13%	18,49%	20,26%	22,36%
B	15,22%	21,45%	24,15%	25,81%
CC	23,35%	26,70%	33,57%	37,01%
Incumplimiento	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

El Banco utiliza la matriz B en 2015 y 2014 para asignar la probabilidad de incumplimiento, de acuerdo con las instrucciones que ha dado la Superintendencia Financiera.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Como medida de prudencia y con base en la experiencia de recuperación de cartera establecida para los clientes, el Banco utiliza la siguiente matriz que permite reconocer de manera más temprana el incremento de la PDI, utilizando el límite de días mínimo que establece la Superintendencia y no el período máximo de días dentro del rango de tiempo permitido por la Superintendencia.

Tipo de garantía	PDI inicial	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible.	55%	-	100%	-	-	-	-
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías.	-	99999	-	-	-	-	-
Colateral financiero admisible: FNG y FAG.	12%	359	70%	539	100%	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales.	40%	-	60%	89	80%	209	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario.	45%	-	90%	89	100%	-	-
Otros colaterales.	50%	-	90%	89	100%	-	-
Derechos de cobro.	45%	-	60%	89	80%	209	100%
Sin garantía.	55%	-	100%	-	-	-	-

• Cartera de consumo

Inicialmente se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación de la cartera de consumo por segmento	
General - automóviles	Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
Tarjetas de crédito	Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.
General - otros	Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

Se realiza la calificación de la cartera de consumo por categoría de riesgo de crédito. Para tal efecto los criterios para asignar la calificación varían según los segmentos antes descritos y está determinada por un puntaje denominado “Z”, calculado a partir de las siguientes variables:

- Altura de mora al momento del cálculo de la provisión
- Máxima altura de mora registrada en los últimos tres años
- Alturas de mora en los últimos tres cortes trimestrales
- Tener o no otros créditos activos en el Banco
- Tipo de garantía: Idónea, prenda, hipoteca
- Prepagos realizados a tarjeta de crédito

De acuerdo con el puntaje “Z” calculado en el punto anterior, se asigna la calificación por categorías de riesgo de crédito a partir de la siguiente tabla, teniendo en cuenta que a menor puntaje se obtiene una mejor calificación por categoría de riesgo.

Calificación	General – automóviles	Tarjeta de crédito	General – otros
AA	0,2484	0,3735	0,3767
A	0,6842	0,6703	0,8205
BB	0,81507	0,9382	0,89
B	0,94941	0,9902	0,9971
CC	1	1	1
Incumplimiento	1	1	1

Probabilidad de incumplimiento (PI):

Se asigna teniendo en cuenta la siguiente matriz según el tipo de portafolio:

MATRIZ A			
Probabilidad de incumplimiento			
Calificación	General – automóviles	Tarjeta de crédito	General – otros
AA	0,97%	1,58%	2,10%
A	3,12%	5,35%	3,88%
BB	7,48%	9,53%	12,68%
B	15,76%	14,17%	14,16%
CC	31,01%	17,06%	22,57%
Incumplimiento	100,00%	100,00%	100,00%

MATRIZ B			
Probabilidad de incumplimiento			
Calificación	General – automóviles	Tarjeta de crédito	General – otros
AA	2,75%	3,36%	3,88%
A	4,91%	7,13%	5,67%
BB	16,53%	18,57%	21,72%
B	24,80%	23,21%	23,20%
CC	44,84%	30,89%	36,40%
Incumplimiento	100,00%	100,00%	100,00%

El Banco utiliza la matriz B para asignar la probabilidad de incumplimiento.

Se asigna la PDI por tipo de garantía de acuerdo con lo siguiente:

Como medida de prudencia y con base en la experiencia de recuperación de cartera establecida para los clientes del Banco, se utiliza la siguiente matriz que permite reconocer de manera más temprana el incremento de la PDI, utilizando el límite de días mínimo que establece la Superintendencia y no el límite máximo de días dentro del rango de tiempo permitido por la Superintendencia.

Tipo de garantía	PDI inicial	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	75%	-	90%	29	90%	89	100%
Colateral financiero admisible: Soberana nación, cartas crédito, depósitos garantías	0%	99999	-	-	-	-	-
Colateral financiero admisible: FNG y FAG	12%	359	70%	539	100%	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	-	80%	29	90%	89	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	-	80%	29	90%	89	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	-	85%	29	90%	89	100%
Otros colaterales	50%	-	85%	29	90%	89	100%
Derechos de cobro	45%	-	80%	29	90%	89	100%
Sin garantía	75%	-	90%	29	90%	89	100%

• Cartera de vivienda

Para constitución de provisiones individuales de la cartera de vivienda se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (meses)
“A” Normal	Vigentes y hasta 2
“B” Aceptable	Más de 2 y hasta 5
“C” Apreciable	Más de 5 y hasta 12
“D” Significativo	Más de 12 y hasta 18
“E” Incobrable	Más de 18

El Banco mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación, calculadas sobre el saldo pendiente de pago:

Clasificación	Capital		Intereses y otros conceptos
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no garantizada	
“A” Normal	1%	1%	1%
“B” Aceptable	3,2%	100%	100%
“C” Apreciable	50%	100%	100%
“D” Significativo	75%	100%	100%
“E” Incobrable	100%	100%	100%

• Cartera de microcrédito

Para constitución de provisiones individuales de la cartera de microcréditos se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (meses)
“A” Normal	Hasta 1 mes
“B” Aceptable	Más de 1 y hasta 2
“C” Apreciable	Más de 2 y hasta 3
“D” Significativo	Más de 3 y hasta 4
“E” Incobrable	Más de 4

El Banco debe mantener en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación, calculadas sobre el saldo pendiente de pago.

Clasificación	Capital		Intereses y otros conceptos
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no garantizada	
“A” Normal	1%	1%	1%
“B” Aceptable	2,20%	3,20%	100%
“C” Apreciable	60%	60%	100%
“D” Significativo	100%	100%	100%
“E” Incobrable	100%	100%	100%

7.3. Homologación de calificaciones

Para homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros con las calificaciones del modelo de referencia de cartera comercial (MRC) y modelo de referencia de cartera de consumo (MRCO) se aplica la siguiente tabla:

Categoría agrupada	Categoría de reportes	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
		A con mora de 0 a 30 días
B	A	A con mora mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
	C	C
D	D	D
E	E	E

7.4. Reglas de alineamiento

Cuando el Banco califica en categorías de riesgo B, C, D o E cualquiera de los créditos de un deudor, lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos de la misma modalidad de un mismo deudor, salvo que se demuestre a la Superintendencia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Las entidades financieras vinculadas al Banco en los términos del artículo 260 a 262 del Código de Comercio, los cuales se refieren a la subordinación y control, deben dar la misma calificación que da el Banco, salvo que se demuestre a la Superintendencia razones para mantenerlas en una menor categoría de riesgo.

La Superintendencia puede ordenar reclasificaciones y recalificaciones de las categorías asignadas por las instituciones financieras. Igualmente podrá ordenar recalificaciones de cartera para un sector económico, zona geográfica, o para un deudor o conjunto de deudores, cuyas obligaciones deban acumularse según las reglas de cupos individuales de endeudamiento.

7.5. Suspensión de causación de intereses

Los créditos de vivienda dejarán de causar intereses, cuando el crédito presente dos (2) meses en mora, en virtud de lo dispuesto en el numeral 2.3.1.1 del capítulo II, Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia.

El Banco tiene establecida como política, que los créditos de cualquier modalidad, diferente a vivienda y comercial constructor (que es a partir de 60 días), que se encuentren con más de 30 días de vencidos, dejarán de causar intereses en el estado de resultados y su registro se efectuará en cuentas de control extracontable, hasta tanto el cliente no proceda a su cancelación. Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, UVR, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar intereses al primer día de estado en mora.

7.6. Efecto de las garantías sobre las provisiones

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos; en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados

con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan así:

• Vivienda

Para el cálculo de las provisiones de vivienda se tienen en cuenta solamente las garantías idóneas, las cuales se toman por el 100% de su valor.

Se considera garantía idónea aquellos respaldos debidamente perfeccionados que además de cumplir con los requisitos de admisibilidad, es decir, con un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos y ofrecer al Banco un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada, otorgan al Banco una posibilidad de realización razonablemente adecuada. Igualmente se considerarán como garantías idóneas aquellos respaldos que a juicio de la Superintendencia tengan tal carácter en forma expresa, tales como las fuentes de pago que de manera incondicional atiendan suficientemente el crédito por el simple requerimiento del Banco y los avales otorgados por la Nación que cuenten con la respectiva apropiación presupuestal certificada y aprobada por la autoridad competente.

• Microcrédito

Tratándose de microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía, se aplica el porcentaje que corresponda según lo establecido en el anexo 1 del capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia.

7.7. Castigos

El Banco castiga todos los clientes clasificados como irrecuperables, de acuerdo con la clasificación que se expresa a continuación, en un plazo no mayor al cierre del periodo semestral en que fueron clasificados como irrecuperables, siempre y cuando cumplan las siguientes condiciones:

- Provisión del 100% (capital, intereses y otros conceptos).

- Ciento ochenta (180) días de vencido cuando se trate de cartera de consumo y microcrédito.
- Trescientos sesenta días (360) de vencido para los casos de cartera comercial.
- Mil seiscientos veinte días (1620) de vencido en el evento de créditos de vivienda.

La totalidad de los castigos son aprobados previamente por la Junta Directiva. El Banco realiza ventas de cartera castigada en efectivo sin recurso y reconoce este hecho como un ingreso por recuperación.

7.8. Titularización de cartera de créditos

El Banco ha llevado a cabo procesos de titularización de cartera de vivienda (en UVR y tasa fija). El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del artículo 12 de la Ley 546 de 1999 y el capítulo XV – titularización de cartera de créditos, Circular Externa 100 de 1995. El Banco procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una universalidad, de acuerdo a lo señalado en el artículo 2 de la resolución 775 de 2001 de la Superintendencia, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la titularizadora y los B y C son adquiridos por el Banco y registrados como inversiones, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia. Los gastos en que se incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta del Banco; a cambio el Banco recibe el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.

El retiro de la cartera objeto de titularización y demás activos subyacentes se realiza por el valor neto en libros a la fecha de la negociación. Si en la transacción se presenta diferencia entre el valor en libros de los activos transferidos y el valor recibido en dinero u otros bienes, se registra una utilidad o una pérdida del ejercicio según corresponda, si se cumple con los siguientes requisitos:

- La transferencia de activos destinados a formar parte del proceso de titularización debe haber sido realizada exclusivamente a favor de sociedades titularizadoras, para la conformación de universalidades denominados vehículos de propósito especial.

- La enajenación de activos debe llevarse a cabo mediante la separación patrimonial de los activos objeto de titularización y la creación de la universalidad correspondiente.

- La enajenación o transferencia de los activos objeto de titularización no debe estar sujeta a ningún tipo de condición resolutoria expresa ni tácita.

- En desarrollo de la enajenación o transferencia de los activos objeto de titularización se deben haber transferido la totalidad de beneficios y riesgos inherentes o derivados de tales activos.

- En ningún evento el originador puede tener respecto de los activos titularizados facultades potestativas de disposición, control, limitación, afectación o sustitución, readquisición, uso o aprovechamiento sobre los activos transferidos o enajenados.

En aquellos eventos en los cuales se cumple con los anteriores requerimientos y se genere un derecho residual positivo, el Banco, como beneficiario de dichos derechos, podrá reconocer contablemente como inversión, la proporción que le corresponda sobre tales derechos residuales en la universalidad respectiva con sujeción a las condiciones definidas para el efecto en el reglamento de emisión; la contrapartida de dicho registro será la cuenta de ingresos por valoración de inversiones. Este valor deberá ajustarse como mínimo con una periodicidad anual en la fecha de cumplimiento de aniversario de la universalidad y en todo caso en la fecha de cierre contable del ejercicio.

Estos derechos residuales se dan como consecuencia del proceso de valoración por parte del administrador del proceso de titularización, de los flujos de caja tanto del activo subyacente como del pasivo correlativo, descontados a la tasa interna de retorno (TIR)

del pasivo correspondiente a los títulos emitidos. Su valor puede fluctuar en el futuro dependiendo del comportamiento de los índices de prepago y de mora de los activos subyacentes.

7.9. Reestructuraciones

Las reestructuraciones de créditos se llevan a cabo implementando diferentes mecanismos, debidamente instrumentados de acuerdo con la normatividad, que tienen por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago, dentro de estos mecanismos se encuentra la extensión de plazos.

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas contingentes o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como ingreso diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Así mismo, para efectos de la estimación de la provisión, los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de ser reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital. Para este fin, el Banco ha definido la siguiente política:

- Cuando el crédito haya sido reestructurado en calificación externa B o C, mantendrá dicha calificación por un período de congelamiento de 2 meses a partir de la fecha de reestructuración y después de este período ésta se mejorará en un grado por cada dos pagos oportunos (según plan de pagos acordados) en los que se realice abono a capital.

- Cuando el crédito haya sido reestructurado en calificación D o E, ésta se mantendrá por un período de congelamiento de 4 meses a partir de la fecha de reestructuración. A partir de éste

período el cliente deberá efectuar dos pagos que contengan abono de capital para ser calificado en categoría C y en adelante se mejorará en un grado por cada cuatro pagos oportunos en los que se realice abono a capital.

La calificación inicial de una reestructuración es la que es asignada por el gerente comercial o por la Dirección de Conciliación de Clientes del Banco de acuerdo con su conocimiento de la situación financiera del cliente y de su capacidad para atender de manera adecuada el servicio de la deuda, sin embargo, dicha calificación no podrá ser superior a la presentada por el cliente en el momento de la reestructuración.

8. Arrendamientos

Los bienes entregados en arrendamiento por el Banco, son clasificados en el momento inicial del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario y se reconoce en el rubro cartera de créditos y operaciones de leasing como la suma de los pagos mínimos a recibir más cualquier valor residual no garantizado descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo y se contabilizan y deprecian de la misma forma que la propiedad y equipo y se muestran en el rubro propiedad y equipo.

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico.

Entre las ventajas se encuentran la expectativa de rentabilidad en la vida económica del activo y eventualmente, la apreciación de su valor residual o de realización.

Son indicios de transferencia de riesgos y beneficios inherentes propiedad del bien:

- En el contrato se indica que el arrendatario

tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea igual o inferior al 10% del valor razonable del activo una vez terminado el contrato de arrendamiento.

- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación. Se entiende que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 75% o más, de la vida económica del bien arrendado.

- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo objeto de la operación.

- Los activos objeto del contrato de arrendamiento son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato, y los cambios acordados resultaran en una clasificación diferente, con respecto a las condiciones anteriores, entonces el acuerdo modificado se considerará como un nuevo arrendamiento con nuevas estipulaciones que darán lugar a la clasificación de un arrendamiento financiero u operativo, según proceda.

8.1. El Banco como arrendatario

Los activos tomados en arriendo bajo arrendamiento financiero se reconocen por el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento y se presentan como propiedad y equipo en el estado de situación financiera.

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta. Sin embargo, si no existiese certeza razonable que el Banco obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia

a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el estado de resultados.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en el estado de resultados en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

8.2. El Banco como arrendador

Los activos entregados bajo arrendamiento financiero no se presentan como propiedad y equipo dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario; se reconoce en cambio como un activo financiero en el rubro de cartera de créditos, como la suma de los pagos mínimos a recibir más cualquier valor residual no garantizado descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo se presentan como propiedad y equipo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos del arrendamiento. Las cuotas contingentes de los arrendamientos se reconocen como ingresos en el período en el que se obtienen.

9. Pasivos financieros

En el reconocimiento inicial, el Banco mide los pasivos financieros a su valor razonable o a su valor razonable menos los costos de transacción, si estos no son reconocidos al valor razonable con cambios en resultados, y los clasifica al valor razonable con cambios en resultados o al costo amortizado respectivamente.

Los derivados pasivos son medidos al valor razonable con cambios en resultados; las ganancias o pérdidas de estos pasivos son reconocidas en el estado de resultados. Los pasivos financieros no derivados son medidos

al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva; las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período, excepto si se trata de un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados y se requiera presentar en el otro resultado integral el efecto de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo.

Las acciones preferenciales si bien hacen parte del patrimonio, contienen un componente pasivo correspondiente a los dividendos preferenciales relacionados con el 1% del precio de suscripción. La medición inicial, del componente pasivo es determinada al descontar flujos de caja futuros usando la tasa a la fecha de emisión (excluyendo el componente de patrimonio) y el valor residual es asignado al componente patrimonial. Para la medición posterior, el componente pasivo es medido a costo amortizado incluyendo el efecto de los costos de amortización, intereses y dividendos.

10. Contratos de garantía financiera

Los contratos de garantía financiera que emite el Banco son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago.

Los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Generalmente, el valor razonable de una garantía financiera al momento inicial es igual al valor de la comisión u honorario cobrados. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre la estimación de la pérdida crediticia esperada y el importe inicialmente reconocido menos la amortización acumulada.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se reconocen como ingresos por comisiones en las cuentas de resultados y durante el tiempo establecido en el contrato.

11. Instrumentos financieros, derivados

Un derivado financiero es un instrumento cuyo valor varía como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el estado de resultados. Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

12. Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero

Dando aplicación a la NIIF 9 instrumentos financieros y a CINIIF 16 coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, el Banco dispuso cubrir el riesgo de tasa de cambio que surge desde su fecha de adquisición de inversión en la subordinada Banistmo S.A, designando bonos emitidos en moneda extranjera, como instrumentos de cobertura. La aplicación de la contabilidad de coberturas requiere que la entidad registre el ajuste en cambio generado en la conversión de los bonos emitidos en moneda extranjera [instrumento de cobertura] con cargo al mismo rubro del estado de resultado integral (ORI) en el que se registra en este caso la diferencia en cambio derivada de la conversión de la inversión en Banistmo S.A, al

aplicar el método de participación en los estados financieros separados, según circular externa 034 del 9 de diciembre de 2014.

13. Propiedades y equipo y depreciación

Las propiedades y equipo incluyen los activos para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio, así como los bienes que se encuentran arrendados a terceros, clasificados como arrendamientos operativos.

Los elementos de propiedad y equipo se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. La depreciación se carga a los resultados del periodo, sobre una base de línea recta, con el fin de dar de baja el importe depreciable de propiedad y equipo sobre su vida útil estimada. El importe depreciable es el costo de un activo menos su valor residual. Las tasas de depreciación anual por cada clase de activo son:

Grupo de activo	Rango de vida útil
Edificaciones	10 a 75 años
Muebles y enseres	5 a 20 años
Equipo de tecnología	3 a 20 años
Maquinaria y equipo	3 a 40 años
Vehículos	3 a 6 años

Al menos, al final del ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los elementos del activo fijo de uso propio, cuando las mismas hayan sufrido un cambio significativo, se ajusta el valor de la depreciación y el cargo al estado de resultados con base en la nueva estimación.

En cada cierre contable, el Banco, evalúa sus activos para identificar indicios, tanto externos como internos, de reducciones en sus valores recuperables. Si existen evidencias de deterioro, los bienes de uso son sometidos a pruebas para evaluar si sus valores contables son plenamente recuperables. De acuerdo con la NIC 36 “deterioro de los activos” las pérdidas por reducciones en el valor recuperable son reconocidas por el monto en el cual el valor contable del activo (o grupo de activos) excede su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso) y es reconocido

en el estado de resultados como deterioro de otros activos.

Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios que se ha recuperado el valor de un activo, se estima el valor recuperable del activo y se reconoce en resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

A efectos de evaluar una eventual reducción en el valor recuperable, los activos son agrupados al nivel mínimo para el cual pueden ser identificados flujos de efectivo independientes (unidades generadoras de efectivo). La evaluación puede ser efectuada al nivel de un activo individual cuando el valor razonable menos el costo de venta puede ser determinado en forma confiable.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida gastos de administración y generales.

Las ganancias y pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el estado de resultados.

14. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados

internamente, excluidos los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados, en el momento en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil de forma lineal y se evalúan, al cierre del periodo, para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada periodo. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 10 años.

Las ganancias o pérdidas que surgen cuando se da de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados.

14.1. Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Banco pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;

- La disponibilidad de recursos para finalizar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado de situación financiera, el activo por desembolsos por desarrollo se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado. Durante el período de desarrollo, el activo se somete a pruebas de deterioro anuales para determinar si existe pérdida de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el resultado del periodo.

El rubro de intangibles que posee el Banco corresponde principalmente a intangibles de vida útil finita: programas y aplicaciones informáticas.

14.2. Gastos pagados por anticipado

Registra el valor de los gastos anticipados en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos.

15. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

15.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos o grupos de activos se presentan de forma

separada, en el estado de situación financiera por el menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata y si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

15.2. Provisión activos no corrientes mantenidos para la venta

Con la expedición de la Circular Externa 036 del 12 de diciembre de 2014, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia deberán provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Para determinar las provisiones, se tienen establecidos ciertos parámetros según la clase de activo:

Bienes inmuebles: se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión equivalente al 30% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del bien recibido en pago. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser incrementada en un 20% hasta alcanzar el 80% de su valor de recepción. En caso de concederse prórroga, este 20% adicional podrá constituirse dentro del término de la prórroga.

Bienes muebles: Por política del Banco todos los bienes muebles a excepción de los vehículos se provisionan al 100% en el momento de la recepción del bien.

La provisión de los bienes muebles vehículos se constituye conforme a la norma de la Superintendencia, así: Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al 35% de su costo de adquisición en alcúotas mensuales, la cual debe incrementarse en el segundo año en un 35% adicional. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 100% del valor en libros del bien. En caso de concederse prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la prórroga.

Los títulos valores, recibidos en dación de pago se valoran siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia para la valoración de inversiones establecidas en el capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995. Considerando que los bienes recibidos en pago muebles que posee el Banco, a excepción de los vehículos, están provisionados al 100%, dicho proceso de valoración no es requerido.

Por política del Banco se registra provisión adicional sobre aquellos bienes cuyo estudio individual de factibilidad de realización es desfavorable; esto es, sobre aquellos bienes que por determinadas características o condiciones particulares debidamente sustentadas, son considerados de difícil comercialización a criterio del Comité de Ventas de Activos.

Adicionalmente, por política del Banco a todos los bienes recibidos en pago que cumplen 5 años desde su fecha de recibo inicial en los estados financieros se les aplica un ajuste a la provisión llevándola al 100% del valor en libros. Están excluidos de esta práctica aquellos bienes sobre los cuales se posea acuerdo o promesa de compraventa.

15.3. Operaciones discontinuadas

Una operación discontinua es una parte de una entidad que puede estar disponible o clasificada como mantenido para la venta y, es una línea de negocio o un área geográfica importante separada del resto de las operaciones, representa una parte de un único y coordinado

plan para disponer de una línea de negocio o área geográfica separada de las demás operaciones o es una filial adquirida con el fin de revenderla.

Los ingresos y gastos procedentes de una operación discontinua se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado de resultados del período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando el Banco retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

16. Deterioro de activos, unidades generadoras de efectivo

El Banco evalúa al final de cada periodo si hay algún indicio que sus activos individuales, unidades generadoras de efectivo están deteriorados. Si algún indicio existe, el Banco estima el monto recuperable de los activos y la pérdida por deterioro.

Si un activo no genera flujos de efectivo que son independientes del resto de activos o grupo de activos, el monto recuperable es determinado por la unidad generadora de efectivo a la cual el activo pertenece.

Una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable más pequeño de activos que generan entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de otros activos o grupos de activos.

17. Beneficios a empleados

17.1. Beneficios de corto plazo

El Banco otorga a sus empleados beneficios de corto plazo correspondientes, entre otros, a salarios, aportaciones a la seguridad social, cesantías, seguros, bonificaciones, subsidios, compensación variable (SVA) y auxilios escolares; los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se

reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

17.2. Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Estos beneficios corresponden a la prima de antigüedad otorgada a los empleados del Banco. Estos beneficios tienen un pago que supera a los doce meses siguientes al cierre del periodo anual en el cual los empleados han prestado sus servicios. El costo de este beneficio a largo plazo se distribuye en el tiempo que medie entre el ingreso del empleado y la fecha esperada de la obtención del mismo. Este beneficio se proyecta hasta la fecha de pago y se descuenta a través del método de unidad de crédito proyectada.

17.3. Pensiones y otros beneficios post-empleo

• Planes de contribuciones definidas

Son los aportes mensuales que realiza el Banco a un fondo de pensiones (AFP en Colombia). Básicamente, es una obligación que se limita a la cantidad que el Banco está legalmente obligada o acordó pagar o contribuir a un fondo y no tiene que realizar aportes adicionales.

Los aportes a los planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultado, a medida que se devenga la aportación de los mismos.

• Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que el Banco tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo.

Corresponde a los pensionados que son responsabilidad del Banco y debe asumir tanto el riesgo actuarial como de inversión sobre tales obligaciones, adicionalmente a bonificación por reconocimiento de pensión incluyendo a los altos ejecutivos y cesantías régimen anterior, para lo cual realiza el cálculo actuarial utilizando el

método de unidad de crédito proyectada y la tasa TES, relacionada con las características y tiempo del beneficio, para descontar tal obligación.

17.4. Beneficios por terminación

Son proporcionados por la terminación del periodo de empleo como consecuencia de la decisión de la entidad de finalizar el contrato del empleado antes de la fecha normal de retiro; o la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de empleo. Los beneficios por terminación se medirán de acuerdo con lo establecido en las normas legales y los acuerdos establecidos en la convención colectiva entre el Banco y los empleados en el momento en que se publique oficialmente la decisión de terminar el vínculo laboral con el empleado.

18. Provisiones

Las provisiones se registran cuando el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Las provisiones se determinan por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente y es descontada utilizando la tasa TES⁽²⁾, con base a la curva de rendimiento de los bonos del gobierno. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultado, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera, corresponden principalmente a:

- Provisiones por compromisos de préstamos y contratos de garantías financieras.
- Provisiones por litigios, calificados como probables de fallo en contra del Banco.

(2) Se refiere a la tasa de interés de los títulos de tesorería (TES), representativos de la deuda pública de la nación.

19. Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control del Banco, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera sino que se revelan como pasivos contingentes. El Banco revela; principalmente, como pasivos contingentes, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible.

20. Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Banco, no se reconocen en el estado de situación financiera; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del periodo.

21. Programa de fidelización de clientes (Millas)

El Banco mantiene un programa de fidelización a sus tarjetas de crédito para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y servicio, en base al canje de puntos de premiación denominados “millas”, los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito expedidas por el Banco y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. El canje de las millas por premios es efectuado por un tercero. De acuerdo con CINIIF 13, los costos de los compromisos del Banco con sus clientes

derivados de este programa se reconocen como un menor valor del ingreso por comisiones, considerando el total de los puntos susceptibles de ser canjeados sobre el total de premios acumulados y también la probabilidad de canje de los mismos, estimada sobre la experiencia histórica de redención.

22. Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

22.1. Ingresos y gastos

Para los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. El cálculo tiene en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) e incluye los honorarios o costos incrementales que son directamente atribuibles al instrumento y son una parte integral de la TIR, pero no las pérdidas crediticias futuras.

Para los títulos de deuda de valor razonable, las ganancias y pérdidas que surgen del valor razonable, se incluyen en el estado de resultados como intereses y como valoración de inversiones para los títulos a valor razonable con cambios en resultados.

22.2. Comisiones

El Banco cobra comisiones devengadas por la prestación de servicios durante un período de tiempo. Estos pagos incluyen los ingresos por comisiones y administración de activos, custodia y otras comisiones de administración y asesoramiento.

Comisiones por compromisos de préstamo que tiene probabilidad de ser utilizados y otros pagos relacionados con el crédito son diferidas (junto con cualquier costo incremental) y reconocidas como un ajuste al estado de resultado. Cuando no es posible demostrar la probabilidad que un préstamo va a ser utilizado, las comisiones de apertura del préstamo se reconocen durante el período de compromiso sobre una base de línea recta.

22.3. Ingresos por dividendos

Los dividendos sobre las inversiones en instrumentos de patrimonio diferentes de entidades subordinadas, se reconocen cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo.

22.4. Resultado de operaciones netas

Los resultados derivados de las operaciones comerciales (trading) incluyen todas las ganancias y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable y los ingresos o gastos por intereses relacionados y dividendos de activos financieros y pasivos financieros. Esto incluye cualquier ineficacia registrada en las operaciones de cobertura.

22.5. Ingresos por método de participación

Registra el valor correspondiente a la participación en las utilidades del periodo de las subordinadas producto de la aplicación del método de participación, según lo dispuesto en la Circular 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

23. Impuesto de renta – CREE e impuesto diferido

Existen dos componentes en la provisión para impuesto a la renta: el impuesto corriente y el impuesto diferido

El impuesto corriente corresponde a los impuestos renta y CREE por pagar en el período gravable, de acuerdo a las normas fiscales y

tasas vigentes en Colombia en cada periodo gravable.

El impuesto diferido activo y pasivo es reconocido sobre las diferencias temporarias que surgen por la estimación futura de los efectos tributarios y contables atribuibles a diferencias entre los activos y pasivos en el estado de situación financiera y su base fiscal; así como sobre las diferencias temporales del estado de resultados por la realización para efectos fiscales y contables en periodos diferentes.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa con base a la tasa de impuesto que de acuerdo a la legislación tributaria del país se espera que se encuentre vigente en el momento de la recuperación (liquidación) del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de la entidad.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponderables asociadas con inversiones en entidades subsidiarias, se reconocen excepto cuando el Banco, es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revertirá en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso que se considere probable, que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes rentas fiscales que permitan recuperarlo.

El impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se refiere a valores reconocidos directamente en el resultado integral o en el patrimonio. Los cambios normativos en la legislación fiscal y en las tasas tributarias son reconocidos en el estado de resultados en el rubro impuesto de renta y diferido en el período en que entran en vigencia la norma. Los

intereses y multas son reconocidos en el estado de resultados en el rubro gastos generales y administrativos.

El Banco evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y ajusta los valores registrados, según el caso, sobre la base de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales; de acuerdo al concepto emitido por los asesores tributarios.

El activo y pasivo por impuesto diferido es considerado como una política contable crítica, ya que su determinación incluyen estimados de utilidad, futuros ingresos y egresos que pueden verse afectados por cambios en las condiciones económicas del país, cambios normativos constantes, interpretaciones diversas de las normas fiscales por parte del contribuyente y de las autoridades tributarias y adicionalmente las tasas que se aplican son variables en el tiempo.

24. Utilidad por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan

dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

Para calcular las ganancias por acción diluidas, se ajusta el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación, por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales. A la fecha de corte de los estados financieros, no se tienen efectos dilusivos sobre las ganancias por acción.

25. Prima en colocación de acciones

Corresponde al mayor importe pagado por los socios sobre el valor nominal de la acción.

Nota 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, se considera efectivo y equivalentes de efectivo los siguientes activos:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Efectivo			
Caja	\$ 4.585.720	\$ 3.440.484	\$ 2.968.176
Banco de la República ⁽¹⁾	650.389	1.417.240	3.603.037
Bancos y otras entidades financieras	1.407.893	1.374.281	784.444
Canje	4.464	4.435	9.039
Remesas en tránsito	3.482	3.535	3.533
Total efectivo	\$ 6.651.948	\$ 6.239.975	\$ 7.368.229
Operaciones de mercado monetario			
Interbancarios	859.946	559.572	1.150.249
Operaciones de mercado monetario activas	3.264.672	1.182.735	2.013.705
Total operaciones de mercado monetario	\$ 4.124.618	\$ 1.742.307	\$ 3.163.954
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10.776.566	\$ 7.982.282	\$ 10.532.183

⁽¹⁾ Según la Resolución Externa No. 005 de 2008 del Banco de la República, se debe mantener el equivalente al 11% sobre las exigibilidades citadas en el Artículo 1, literal (a), y el equivalente al 4.5% sobre los depósitos recibidos de clientes a término menores de 18 meses (literal b), como encaje ordinario, representados en depósitos en el Banco de la República o como efectivo en caja, por lo anterior los saldos que se muestran computan para tales efectos.

A 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo del Banco.

Nota 4. Instrumentos financieros de inversion y derivados

El valor en libros neto con sus respectivos deterioros de los activos financieros, se presentan a continuación, ver Nota 2.E.5 Políticas contables significativas – instrumentos financieros.

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Inversiones títulos de deuda			
Inversiones negociables	\$ 4.230.337	\$ 5.220.830	\$ 5.669.239
Activos financieros pignorados	525.827	1.206.641	355.224
Inversiones disponibles para la venta	322.552	150.798	276.209
Inversiones hasta el vencimiento	1.694.329	1.966.206	2.533.037
Provisión	(1.369)	(2.249)	(5.640)
Total títulos de deuda	6.771.676	8.542.226	8.828.069
Total otros instrumentos financieros - Inversiones patrimoniales	262.482	264.277	218.112
Total instrumentos de inversión	\$ 7.034.158	\$ 8.806.503	\$ 9.046.181
Total derivados activos	\$ 2.362.074	\$ 1.410.522	\$ 501.927
Total derivados pasivos	\$ 1.901.226	\$ 1.196.713	\$ 394.234

4.1. Instrumentos financieros de inversión – Títulos de deuda

El detalle del valor en libros de los títulos de deuda es el siguiente:

31/12/2015				
Títulos de deuda	Metodología de medición			Total valor en libros
	Inversiones negociables	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones hasta el vencimiento	
Títulos de Tesorería - TES	\$ 3.870.616	\$ 248.587	\$ -	\$ 4.119.203
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	85.993	-	13.603	99.596
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	-	-	1.287.578	1.287.578
Títulos hipotecario -TIPS	757	62.386	376.216	439.359
Otros emisores nacionales	272.971	11.579	16.932	301.482
Total	\$ 4.230.337	\$ 322.552	\$ 1.694.329	\$ 6.247.218

31/12/2014				
Títulos de deuda	Metodología de medición			Total valor libros
	Inversiones negociables	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones hasta el vencimiento	
Títulos de Tesorería - TES	\$ 4.883.978	\$ -	\$ -	\$4.883.978
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	86.803	-	148.348	235.151
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	61	-	1.281.911	1.281.972
Títulos hipotecario -TIPS	2.297	137.710	510.814	650.821
Otros emisores nacionales	232.743	13.088	25.133	270.964
Emisores extranjeros	14.948	-	-	14.948
Total	\$ 5.220.830	\$ 150.798	\$ 1.966.206	\$7.337.834

Títulos de deuda	01/01/2014			
	Metodología de medición			Total valor libros
	Inversiones negociables	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones hasta el vencimiento	
Títulos de Tesorería – TES	\$ 5.147.477	\$ -	\$ -	\$5.147.477
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	173.269	-	247.343	420.612
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	216	-	1.576.338	1.576.554
Títulos hipotecario -TIPS	4.648	262.094	681.190	947.932
Otros emisores nacionales	341.556	14.115	28.166	383.837
Emisores extranjeros	2.073	-	-	2.073
Total	\$ 5.669.239	\$ 276.209	\$ 2.533.037	\$ 8.478.485

El detalle de maduración de los títulos de deuda es el siguiente:

Activo financiero	31/12/2015				
	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Inversiones negociables					
Títulos de tesorería – TES	\$1.141.204	\$ 1.992.551	\$ 306.722	\$430.139	\$3.870.616
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	1.172	4.087	-	80.734	85.993
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	-	757	757
Otros emisores nacionales	55.876	126.115	67.462	23.518	272.971
Subtotal inversiones negociables	1.198.252	2.122.753	374.184	535.148	4.230.337
Inversiones disponibles para la venta					
Títulos de tesorería – TES	-	-	93.554	155.033	248.587
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	8.528	53.858	62.386
Otros emisores nacionales	-	-	-	11.579	11.579
Subtotal inversiones disponibles para la venta	-	-	102.082	220.470	322.552
Inversiones hasta el vencimiento					
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	13.603	-	-	-	13.603
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	1.287.578	-	-	-	1.287.578
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	21.895	354.321	376.216
Otros emisores nacionales	-	1.006	-	15.926	16.932
Subtotal inversiones hasta el vencimiento	1.301.181	1.006	21.895	370.247	1.694.329
Total	\$2.499.433	\$ 2.123.759	\$ 498.161	\$1.125.865	\$6.247.218

Activo financiero	31/12/2014				
	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Inversiones negociables					
Títulos de tesorería – TES	\$1.860.964	\$1.605.827	\$ 546.188	\$870.999	\$4.883.978
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	1.518	28.495	46.280	10.510	86.803
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	61	-	-	-	61
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	-	2.297	2.297
Otros emisores nacionales	47.165	86.411	59.798	39.369	232.743
Emisores extranjeros	-	7.660	-	7.288	14.948
Subtotal inversiones negociables	1.909.708	1.728.393	652.266	930.463	5.220.830
Inversiones disponibles para la venta					
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	-	137.710	137.710
Otros emisores nacionales	-	-	-	13.088	13.088
Subtotal inversiones disponibles para la venta	-	-	-	150.798	150.798
Inversiones hasta el vencimiento					
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	135.534	12.814	-	-	148.348
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	1.281.911	-	-	-	1.281.911
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	-	510.814	510.814
Otros emisores nacionales	6.932	1.003	-	17.198	25.133
Subtotal inversiones hasta el vencimiento	1.424.377	13.817	-	528.012	1.966.206
Total	\$3.334.085	\$1.742.210	\$ 652.266	\$1.609.273	\$7.337.834

Activo financiero	01/01/2014				
	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Inversiones negociables					
Títulos de tesorería – TES	\$ 1.170.343	\$3.501.033	\$ 185.466	\$ 290.635	\$5.147.477
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	68.855	4.212	7.596	92.606	173.269
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	216	-	-	-	216
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	-	4.648	4.648
Otros emisores nacionales	38.835	138.055	87.990	76.676	341.556
Emisores extranjeros	-	-	2.073	-	2.073
Subtotal inversiones negociables	1.278.249	3.643.300	283.125	464.565	5.669.239
Inversiones disponibles para la venta					
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	6.171	255.923	262.094
Otros emisores nacionales	-	-	-	14.115	14.115
Subtotal inversiones disponibles para la venta	-	-	6.171	270.038	276.209
Inversiones hasta el vencimiento					
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	105.274	142.069	-	-	247.343
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	1.576.338	-	-	-	1.576.338
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	438	680.752	681.190
Otros emisores nacionales	2.035	6.700	1.001	18.430	28.166
Subtotal inversiones hasta el vencimiento	1.683.647	148.769	1.439	699.182	2.533.037
Total	\$ 2.961.896	\$3.792.069	\$ 290.735	\$1.433.785	\$8.478.485

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones para el año 2015, excepto los indicados a continuación:

El detalle de los títulos entregados en garantía es el siguiente:

31/12/2015			
Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
Títulos emitidos por el gobierno colombiano			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	TES - Tasa fija	\$ 266.615
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	Yankees	38.853
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	Bonos corporativos USD	21.671
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	Hasta tres meses	TES - Tasa fija	186.346
Total títulos emitidos por el gobierno colombiano			\$ 513.485
Títulos emitidos por el gobierno extranjero			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	Treasuries	12.342
Total títulos emitidos por el gobierno extranjero			12.342
Total títulos entregados en garantía			\$ 525.827

31/12/2014			
Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
Títulos emitidos por el gobierno colombiano			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	TES-Tasa fija	\$ 1.123.048
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	Hasta tres meses	TES-Tasa fija	83.593
Total títulos entregados en garantía			\$ 1.206.641

01/01/2014			
Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
Títulos emitidos por el gobierno colombiano			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	TES-Tasa fija	\$ 267.419
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	Hasta tres meses	TES-Tasa fija	87.805
Total títulos entregados en garantía			\$ 355.224

El movimiento de las provisiones para inversiones títulos de deuda, es el siguiente:

	31/12/2015		31/12/2014	
Saldo Inicial	\$	2.249	\$	5.640
Provisión cargada a gastos		75		1.204
Menos castigos		-		-
Recuperaciones ⁽¹⁾		(955)		(4.595)
Saldo final	\$	1.369	\$	2.249

⁽¹⁾ La principal recuperación del periodo 31 de diciembre de 2015 fue por \$365 del TIP N7 COP C 2028 y para el 31 de diciembre de 2014 la principal recuperación fue por valor de \$3.324 de TIP N7 COP MZ 2028, TIP E16 COP C 2025 y TIP N5 COP C 2027, por mejora en la calificación.

El detalle de la provisión para inversiones títulos de deuda a 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Títulos hasta el vencimiento			
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N3 Serie C	BB+ (col) (FRC)	\$ 90
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N5 Serie MZ	BB (col) (FRC)	575
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N5 Serie C	B+ (col) (FRC)	345
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N7 Serie MZ	BB (col) (FRC)	203
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N7 Serie C	B (col) (FRC)	156
Total provisión títulos inversiones hasta el vencimiento			\$ 1.369

4.2. Otros instrumentos financieros - Inversiones patrimoniales

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$ 1.037	\$ 990	\$ 957
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial con cambios en el ORI	24.974	19.371	17.483
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI ⁽¹⁾	236.471	243.916	199.672
Total otros instrumentos financieros – Inversiones patrimoniales	\$ 262.482	\$ 264.277	\$ 218.112

⁽¹⁾ La siguiente tabla detalla los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en ORI:

Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Derechos residuales por titularización de cartera	\$ 230.986	\$ 238.444	\$ 194.376
Inmobiliaria Cadenalco	5.485	5.472	5.296
Total inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 236.471	\$ 243.916	\$ 199.672

El efecto en otros resultados integrales de las inversiones en otros instrumentos de patrimonio ascendió a \$91.108, \$55.377 y \$10.927 a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, respectivamente.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que se han designado a medir a valor razonable con cambios en otro resultado integral, son aquellas que el Banco considera estratégicas y por lo tanto no se tiene intención de venderlas en el corto plazo. Los dividendos reconocidos sobre estas inversiones en el año 2015 ascendieron a \$4.903 y en el año 2014 a \$7.429.

Durante el año 2015 no se presentaron transferencias de ganancias o pérdidas acumuladas dentro del patrimonio.

Las inversiones patrimoniales no cuentan con fecha de vencimiento específica, por lo tanto, no se incluyen en el detalle de maduración.

4.3. Derivados

El detalle de los derivados a corte de 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es el siguiente:

	31/12/2015		31/12/2014		01/01/2014
Contratos forward					
Activo					
Monedas	\$	681.174	\$	466.904	\$ 69.638
Tasa de interés		-		14	-
Títulos		2.717		17.141	323
Subtotal		683.891		484.059	69.961
Pasivo					
Monedas		(630.190)		(565.854)	(54.811)
Títulos		(5.395)		(11.467)	(4.248)
Subtotal		(635.585)		(577.321)	(59.059)
Total	\$	48.306	\$	(93.262)	\$ 10.902
Contratos swaps					
Activo					
Monedas		1.293.947		672.881	283.529
Tasa de interés		248.294		70.902	115.977
Subtotal		1.542.241		743.783	399.506
Pasivo					
Monedas		(949.668)		(461.934)	(220.513)
Tasa de interés		(241.838)		(70.110)	(66.939)
Subtotal		(1.191.506)		(532.044)	(287.452)
Total	\$	350.735	\$	211.739	\$ 112.054
Opciones					
Activo					
Monedas		135.942		182.680	32.319
Subtotal		135.942		182.680	32.319
Pasivo					
Monedas		(74.135)		(87.348)	(47.723)
Subtotal		(74.135)		(87.348)	(47.723)
Total	\$	61.807	\$	95.332	\$ (15.404)
Futuros					
Activos					
Títulos		-		-	141
Subtotal		-		-	141
Total	\$	-	\$	-	\$ 141
Derivados activos		2.362.074		1.410.522	501.927
Derivados pasivos		(1.901.226)		(1.196.713)	(394.234)
Neto general	\$	460.848	\$	213.809	\$ 107.693

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los derivados:

31/12/2015					
Período	Forward	Swaps	Opciones	Futuros	Total
Menor a un año	\$ 82.796	\$ 3.569	\$ 6.707	-	\$ 93.072
Entre 1 y 3 años	9.100	(105.261)	55.100	-	(41.061)
Mayor a 3 años	(43.590)	452.427	-	-	408.837
Total	\$ 48.306	\$ 350.735	\$ 61.807	-	\$ 460.848
31/12/2014					
Período	Forward	Swaps	Opciones	Futuros	Total
Menor a un año	\$ (106.896)	\$ 25.495	\$ 61.717	\$ -	\$ (19.684)
Entre 1 y 3 años	22.947	(34.936)	33.615	-	21.626
Mayor a 3 años	(9.313)	221.180	-	-	211.867
Total	\$ (93.262)	\$ 211.739	\$ 95.332	\$ -	\$ 213.809
01/01/2014					
Período	Forward	Swaps	Opciones	Futuros	Total
Menor a un año	\$ 7.050	\$ (362)	\$ (18.338)	\$ 141	\$ (11.509)
Entre 1 y 3 años	3.627	(32.917)	2.934	-	(26.356)
Mayor a 3 años	225	145.333	-	-	145.558
Total	\$ 10.902	\$ 112.054	\$ (15.404)	\$ 141	\$ 107.693

Garantía de los derivados

La siguiente tabla presenta las garantías de los derivados:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Garantías recibidas	\$ (352.644)	\$ (156.807)	\$ (60.472)
Garantías entregadas	\$ 246.040	\$ 95.070	\$ 78.520

A 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, las inversiones en títulos de deuda entregadas en garantía en operaciones derivadas ascendieron a \$186.346, \$83.593 y \$87.805, respectivamente.

Compensación de derivados

El Banco no compensa las transacciones de derivados activos y pasivos con la misma contraparte en el estado de situación financiera, si no cuenta con un acuerdo de compensación legalmente exigible y las transacciones tienen la misma fecha de vencimiento.

La siguiente tabla presenta los instrumentos derivados sujetos a acuerdos marco de compensación y otros acuerdos similares, pero no compensados en el estado de situación financiera por derivado y riesgo:

31 de diciembre de 2015	Activos / Pasivos brutos	Valores compensados en el balance general consolidado	Saldo neto en el balance general consolidado	Activos / Pasivos compensados	Activos / Pasivos netos no compensados
Derivados activos					
Tasa de cambio	\$2.111.063	\$ -	\$ 2.111.063	\$ 667.089	\$ 1.443.974
Tasa de interés	248.294	-	248.294	28.046	220.248
Títulos	2.717	-	2.717	1.195	1.522
Total	\$2.362.074	-	\$ 2.362.074	\$ 696.330	\$ 1.665.744
Derivados pasivos					
Tasa de cambio	1.653.993	-	1.653.993	438.999	1.214.994
Tasa de interés	241.838	-	241.838	15.085	226.753
Títulos	5.395	-	5.395	3.260	2.135
Total	\$1.901.226	-	\$ 1.901.226	\$ 457.344	\$ 1.443.882
Derivados netos	460.848	-	460.848	238.986	221.862

31 de diciembre de 2014	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el balance general consolidado	Saldo neto en el balance general consolidado	Activos / pasivos compensados	Activos / pasivos netos no compensados
Derivados activos					
Tasa de cambio	\$1.322.465	\$ -	\$ 1.322.465	\$ 446.088	\$ 876.377
Tasa de interés	70.916	-	70.916	9.859	61.057
Títulos	17.141	-	17.141	8.380	8.761
Total	\$1.410.522	\$ -	\$ 1.410.522	\$ 464.327	\$ 946.195
Derivados pasivos					
Tasa de cambio	1.115.136	-	1.115.136	294.019	821.117
Tasa de interés	70.110	-	70.110	20.060	50.050
Títulos	11.467	-	11.467	2.744	8.723
Total	\$1.196.713	\$ -	\$ 1.196.713	\$ 316.823	\$ 879.890
Derivados netos	213.809	-	213.809	147.504	66.305

1 de enero de 2014	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el balance general consolidado	Saldo neto en el balance general consolidado	Activos / pasivos compensados	Activos / Pasivos netos no compensados
Derivados activos					
Tasa de cambio	\$ 385.486	\$ -	\$ 385.486	\$ 88.113	\$ 297.373
Tasa de interés	115.977	-	115.977	28.416	87.561
Títulos	464	-	464	50	414
Total	\$ 501.927	\$ -	\$ 501.927	\$ 116.579	\$ 385.348
Derivados pasivos					
Tasa de cambio	323.047	-	323.047	44.899	278.148
Tasa de interés	66.939	-	66.939	13.198	53.741
Títulos	4.248	-	4.248	3.965	283
Total	\$ 394.234	\$ -	\$ 394.234	\$ 62.062	\$ 332.172
Derivados netos	107.693	-	107.693	54.517	53.176

Fuera del mercado regulado	31/12/2015	
	Derivados activos	Derivados pasivos
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	\$ 286.982	\$ (169.946)
Forwards	284.813	(235.731)
Opciones	95.294	(33.322)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	28.046	(15.085)
Contratos de títulos		
Forwards	1.195	(3.260)
Derivados brutos	696.330	(457.344)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	238.986	
Garantías pagadas/recibidas en efectivo	106.604	
Total derivados activos/pasivos	\$ 345.590	

Fuera del mercado regulado	31/12/2014	
	Derivados activos	Derivados pasivos
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	\$ 177.251	\$ (80.386)
Forwards	172.672	(191.632)
Opciones	96.165	(22.001)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	9.859	(20.060)
Contratos de títulos		
Forwards	8.380	(2.744)
Derivados brutos	464.327	(316.823)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	147.504	
Garantías pagadas/recibidas en efectivo	61.737	
Total derivados activos/pasivos	\$ 209.241	

Fuera del mercado regulado	01/01/2014	
	Derivados activos	Derivados pasivos
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	\$ 42.084	\$ (20.439)
Forwards	32.682	(15.295)
Opciones	13.347	(9.165)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	28.416	(13.198)
Contratos de títulos		
Forwards	50	(3.965)
Derivados brutos	116.579	(62.062)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	54.517	
Garantías pagadas/recibidas en efectivo	(18.048)	
Total derivados activos/pasivos	\$ 36.469	

Nota 5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

Ver Nota 2.E.7 Políticas contables significativas – Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero.

• Por categoría de riesgo

Al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, el portafolio de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se encuentra distribuido en las siguientes categorías de riesgo:

31 de diciembre de 2015

Comercial		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$54.360.142	\$ 426.774	\$ 380.502	\$ 861.280	\$ 8.333	\$ 6.807	\$54.290.998	
B – Riesgo aceptable	1.524.944	24.039	3.535	226.809	2.059	379	1.323.271	
C – Riesgo apreciable	907.887	15.119	817	381.517	14.090	671	527.545	
D – Riesgo significativo	888.562	14.100	4.299	779.139	14.102	4.273	109.447	
E – Riesgo de incobrabilidad	416.081	1.219	1.473	367.073	1.402	1.443	48.855	
Total	\$58.097.616	\$ 481.251	\$ 390.626	\$2.615.818	\$ 39.986	\$ 13.573	\$56.300.116	

Consumo		Cartera			Provisión		Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$11.585.997	\$ 108.068	\$ 275.255	\$ 352.345	\$ 5.694	\$ 8.597	\$11.602.684
B – Riesgo aceptable	345.684	5.529	5.550	40.283	1.203	1.002	314.275
C – Riesgo apreciable	176.126	2.427	1.988	32.416	1.638	1.078	145.409
D – Riesgo significativo	269.969	4.483	3.518	255.211	4.466	3.522	14.771
E – Riesgo de incobrabilidad	235.003	4.269	2.133	233.157	4.313	2.121	1.814
Total	\$12.612.779	\$ 124.776	\$ 288.444	\$ 913.412	\$ 17.314	\$ 16.320	\$12.078.953

Vivienda		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$8.515.765	\$ 39.927	\$ 865	\$ 174.773	\$ 399	\$ 12	\$ 8.381.373	
B – Riesgo aceptable	158.709	1.197	249	12.148	1.197	249	146.561	
C – Riesgo apreciable	110.407	876	111	57.550	876	111	52.857	
D – Riesgo significativo	39.599	368	43	30.243	368	43	9.356	
E – Riesgo de incobrabilidad	95.139	1.562	370	95.139	1.562	370	-	
Total	\$8.919.619	\$ 43.930	\$ 1.638	\$ 369.853	\$ 4.402	\$ 785	\$ 8.590.147	

Microcrédito		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 520.076	\$ 7.448	\$ 540	\$ 11.007	\$ 120	\$ 21	\$ 516.916
B – Riesgo aceptable	11.048	286	60	301	286	60	10.747
C – Riesgo apreciable	7.321	167	50	4.377	168	50	2.943
D – Riesgo significativo	8.669	172	58	8.593	173	58	75
E – Riesgo de incobrabilidad	33.202	857	627	32.699	907	625	455
Total	\$ 580.316	\$ 8.930	\$ 1.335	\$ 56.977	\$ 1.654	\$ 814	\$ 531.136

Total cartera		Cartera			Provisión		Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 74.981.980	\$ 582.217	\$ 657.162	\$1.399.405	\$ 14.546	\$ 15.437	\$74.791.971
B – Riesgo aceptable	2.040.385	31.051	9.394	279.541	4.745	1.690	1.794.854
C – Riesgo apreciable	1.201.741	18.589	2.966	475.860	16.772	1.910	728.754
D – Riesgo significativo	1.206.799	19.123	7.918	1.073.186	19.109	7.896	133.649
E – Riesgo de incobrabilidad	779.425	7.907	4.603	728.068	8.184	4.559	51.124
Total	\$ 80.210.330	\$ 658.887	\$ 682.043	\$3.956.060	\$ 63.356	\$ 31.492	\$77.500.352

31 de diciembre de 2014

Comercial		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 47.723.921	\$ 343.571	\$ 333.650	\$ 816.456	\$ 7.168	\$ 5.066	\$47.572.452
B – Riesgo aceptable	1.596.310	25.107	3.394	205.195	1.663	388	1.417.565
C – Riesgo apreciable	532.739	3.825	760	215.402	3.240	655	318.027
D – Riesgo significativo	680.404	9.940	3.503	597.666	9.950	3.573	82.658
E – Riesgo de incobrabilidad	356.773	2.157	1.290	313.072	2.316	1.258	43.574
Total	\$ 50.890.147	\$ 384.600	\$ 342.597	\$2.147.791	\$ 24.337	\$ 10.940	\$49.434.276

Consumo		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$ 10.816.498	\$ 96.210	\$ 263.183	\$ 302.756	\$ 4.911	\$ 8.296	\$10.859.928	
B – Riesgo aceptable	228.440	3.404	3.329	23.737	834	713	209.889	
C – Riesgo apreciable	157.107	1.977	1.489	28.205	1.396	857	130.115	
D – Riesgo significativo	235.986	3.812	2.850	222.230	3.797	2.848	13.773	
E – Riesgo de incobrabilidad	189.755	3.268	1.719	188.438	3.322	1.708	1.274	
Total	\$ 11.627.786	\$ 108.671	\$ 272.570	\$ 765.366	\$ 14.260	\$ 14.422	\$11.214.979	

Vivienda		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 7.179.604	\$ 35.203	\$ 1.275	\$ 146.726	\$ 352	\$ 13	\$ 7.068.991
B – Riesgo aceptable	143.526	1.195	150	12.126	1.195	150	131.400
C – Riesgo apreciable	85.851	780	90	45.431	780	90	40.420
D – Riesgo significativo	35.018	436	49	26.847	436	49	8.171
E – Riesgo de incobrabilidad	74.070	1.200	250	74.071	1.200	250	(1)
Total	\$ 7.518.069	\$ 38.814	\$ 1.814	\$ 305.201	\$ 3.963	\$ 552	\$ 7.248.981

Microcrédito		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 441.294	\$ 6.093	\$ 380	\$ 9.370	\$ 89	\$ 11	\$ 438.297
B – Riesgo aceptable	11.369	284	51	318	284	51	11.051
C – Riesgo apreciable	7.975	129	39	4.730	129	39	3.245
D – Riesgo significativo	6.378	81	38	6.182	81	38	196
E – Riesgo de incobrabilidad	28.647	647	443	28.216	698	441	382
Total	\$ 495.663	\$ 7.234	\$ 951	\$ 48.816	\$ 1.281	\$ 580	\$ 453.171

Total cartera		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 66.161.317	\$ 481.077	\$ 598.488	\$1.275.308	\$ 12.520	\$ 13.386	\$ 65.939.668
B – Riesgo aceptable	1.979.645	29.990	6.924	241.376	3.976	1.302	1.769.905
C – Riesgo apreciable	783.672	6.711	2.378	293.768	5.545	1.641	491.807
D – Riesgo significativo	957.786	14.269	6.440	852.925	14.264	6.508	104.798
E – Riesgo de incobrabilidad	649.245	7.272	3.702	603.797	7.536	3.657	45.229
Total	\$ 70.531.665	\$ 539.319	\$ 617.932	\$3.267.174	\$ 43.841	\$ 26.494	\$ 68.351.407

1 de enero de 2014

Comercial		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 39.497.881	\$ 286.000	\$ 258.158	\$ 669.990	\$ 5.934	\$ 4.689	\$39.361.426
B – Riesgo aceptable	982.744	11.861	4.809	65.350	1.116	396	932.552
C – Riesgo apreciable	771.311	5.663	798	319.770	4.673	612	452.717
D – Riesgo significativo	552.263	7.722	1.552	484.759	7.825	1.533	67.420
E – Riesgo de incobrabilidad	250.168	1.407	553	215.939	1.470	1.901	32.818
Total	\$ 42.054.367	\$ 312.653	\$ 265.870	\$1.755.808	\$ 21.018	\$ 9.131	\$40.846.933

Consumo		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 10.038.185	\$ 90.158	\$ 251.374	\$290.395	\$ 5.083	\$ 7.988	\$10.076.251
B – Riesgo aceptable	207.451	3.135	2.803	21.141	934	651	190.663
C – Riesgo apreciable	144.173	1.955	1.517	25.788	1.427	766	119.664
D – Riesgo significativo	233.941	3.970	2.836	221.002	3.979	2.848	12.918
E – Riesgo de incobrabilidad	164.064	2.949	1.262	163.346	2.988	1.259	682
Total	\$ 10.787.814	\$ 102.167	\$ 259.792	\$721.672	\$ 14.411	\$ 13.512	\$10.400.178

Vivienda		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 6.325.216	\$ 31.877	\$ 1.148	\$129.354	\$ 319	\$ 12	\$ 6.228.556
B – Riesgo aceptable	124.213	1.040	124	11.472	1.040	124	112.741
C – Riesgo apreciable	74.369	610	75	39.331	610	75	35.038
D – Riesgo significativo	30.804	370	41	23.883	370	40	6.922
E – Riesgo de incobrabilidad	61.198	983	230	61.198	983	229	1
Total	\$ 6.615.800	\$ 34.880	\$ 1.618	\$265.238	\$ 3.322	\$ 480	\$ 6.383.258

Microcrédito		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 343.424	\$ 4.329	\$ 110	\$ 7.349	\$ 72	\$ 3	\$ 340.439
B – Riesgo aceptable	10.001	244	12	277	244	12	9.724
C – Riesgo apreciable	6.420	100	10	3.823	100	10	2.597
D – Riesgo significativo	6.275	83	14	6.077	83	14	198
E – Riesgo de incobrabilidad	25.189	547	220	24.456	578	218	704
Total	\$ 391.309	\$ 5.303	\$ 366	\$ 41.982	\$ 1.077	\$ 257	\$ 353.662

Total cartera		Cartera			Provisión		
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total neto
A – Riesgo normal	\$ 56.204.706	\$ 412.364	\$ 510.790	\$1.097.088	\$ 11.408	\$ 12.692	\$ 56.006.672
B – Riesgo aceptable	1.324.409	16.280	7.748	98.240	3.334	1.183	1.245.680
C – Riesgo apreciable	996.273	8.328	2.400	388.712	6.810	1.463	610.016
D – Riesgo significativo	823.283	12.145	4.443	735.721	12.257	4.435	87.458
E – Riesgo de incobrabilidad	500.619	5.886	2.265	464.939	6.019	3.607	34.205
Total	\$ 59.849.290	\$ 455.003	\$ 527.646	\$2.784.700	\$ 39.828	\$ 23.380	\$ 57.984.031

• Por ubicación geográfica

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero según la zona donde se origina el crédito

31 de diciembre de 2015

Región	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 30.654.600	\$ 211.300	\$ 418.173	\$1.205.271	\$ 13.761	\$ 11.440	\$ 30.053.601
Bogotá y Sabana	24.327.970	215.224	130.508	1.339.790	26.057	9.939	23.297.916
Centro	6.358.248	62.070	38.931	449.409	8.469	3.310	5.998.061
Norte	7.876.836	81.026	42.338	465.058	7.258	3.047	7.524.837
Sur	9.684.593	86.137	52.093	481.972	7.773	3.756	9.329.322
Panamá	1.308.083	3.130	-	14.560	38	-	1.296.615
Total	\$ 80.210.330	\$ 658.887	\$ 682.043	\$3.956.060	\$ 63.356	\$ 31.492	\$ 77.500.352

31 de diciembre de 2014

Región	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 26.439.342	\$ 162.066	\$ 370.591	\$ 981.487	\$ 10.384	\$ 6.749	\$ 25.973.379
Bogotá y Sabana	22.061.892	182.605	123.619	1.085.820	14.006	11.090	21.257.200
Centro	5.947.794	55.519	36.473	398.190	7.672	2.860	5.631.064
Norte	7.120.850	66.504	39.000	398.114	6.252	2.483	6.819.505
Sur	8.055.043	71.050	48.249	392.641	5.508	3.312	7.772.881
Panamá	906.744	1.575	-	10.922	19	-	897.378
Total	\$ 70.531.665	\$ 539.319	\$ 617.932	\$3.267.174	\$ 43.841	\$ 26.494	\$ 68.351.407

1 de enero de 2014

Región	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 21.337.875	\$ 130.269	\$ 299.828	\$ 854.327	\$ 8.600	\$ 6.799	\$ 20.898.246
Bogotá y Sabana	19.791.103	147.124	114.135	929.980	13.805	8.406	19.100.171
Centro	5.304.567	50.012	33.817	342.949	7.095	2.565	5.035.787
Norte	5.958.860	59.307	35.142	315.897	5.152	2.272	5.729.988
Sur	7.059.759	66.929	44.724	336.531	5.159	3.338	6.826.384
Panamá	397.126	1.362	-	5.016	17	-	393.455
Total	\$ 59.849.290	\$ 455.003	\$ 527.646	\$ 2.784.700	\$ 39.828	\$ 23.380	\$ 57.984.031

• Por unidades monetarias

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero según la unidad monetaria en la que se origina el crédito:

31 de diciembre de 2015

Unidades monetarias						
Modalidad	Moneda legal		Moneda extranjera		UVR	Total
Comercial	\$	43.223.227	\$	11.443.356	\$ 4.302.910	\$ 58.969.493
Consumo		12.677.577		348.422	-	13.025.999
Vivienda		7.626.864		-	1.338.323	8.965.187
Microcrédito		590.581		-	-	590.581
Total	\$	64.118.249	\$	11.791.778	\$ 5.641.233	\$ 81.551.260

31 de diciembre de 2014

Unidades monetarias					
Modalidad	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR		Total
Comercial	\$ 37.458.069	\$ 10.413.267	\$ 3.746.008	\$	51.617.344
Consumo	11.643.682	365.345	-		12.009.027
Vivienda	6.469.869	-	1.088.828		7.558.697
Microcrédito	503.848	-	-		503.848
Total	\$ 56.075.468	\$ 10.778.612	\$ 4.834.836	\$	71.688.916

1 de enero de 2014

Unidades monetarias								
Modalidad		Moneda legal	Moneda extranjera		UVR	Total		
Comercial	\$	31.327.007	\$	8.083.974	\$	3.221.909	\$	42.632.890
Consumo		10.874.898		274.875		-		11.149.773
Vivienda		5.775.122		-		877.176		6.652.298
Microcrédito		396.978		-		-		396.978
Total	\$	48.374.005	\$	8.358.849	\$	4.099.085	\$	60.831.939

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero reestructurados

• Créditos reestructurados por tipo de reestructuración

31 de diciembre de 2015

Tipo	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Procesos concursales	\$ 12.708	\$ -	\$ -	\$ 11.967	\$ -	\$ -	\$ 741
Ley 550 y/o 1116	244.461	297	9	171.344	155	6	73.262
Ley 617 con garantía	41.958	523	-	19.416	6	-	23.059
Normales	1.696.591	16.101	3.624	730.271	8.189	3.117	974.739
Total	\$ 1.995.718	\$ 16.921	\$ 3.633	\$ 932.998	\$ 8.350	\$ 3.123	\$ 1.071.801

31 de diciembre de 2014

Tipo	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Procesos concursales	\$ 12.871	\$ -	\$ -	\$ 12.008	\$ -	\$ -	\$ 863
Ley 550 y/o 1116	198.146	514	24	122.106	512	23	76.043
Ley 617 con garantía	62.322	693	-	37.515	8	-	25.492
Normales	1.251.255	10.601	3.266	556.739	5.153	2.823	700.407
Total	\$ 1.524.594	\$ 11.808	\$ 3.290	\$ 728.368	\$ 5.673	\$ 2.846	\$ 802.805

1 de enero de 2014

Tipo	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Procesos concursales	\$ 12.972	\$ 3	\$ -	\$ 12.361	\$ 3	\$ -	\$ 611
Ley 550 y/o 1116	156.880	206	37	120.963	198	36	35.926
Ley 617 con garantía	82.684	316	-	50.193	4	-	32.803
Normales	1.126.915	8.916	1.746	435.012	3.942	1.343	697.280
Total	\$ 1.379.451	\$ 9.441	\$ 1.783	\$ 618.529	\$ 4.147	\$ 1.379	\$ 766.620

• Créditos reestructurados por calificación

31 de diciembre de 2015

Calificación	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 364.993	\$ 3.812	\$ 259	\$ 30.508	\$ 154	\$ 13	\$ 338.389
B – Riesgo aceptable	382.229	5.433	252	65.105	963	116	321.730
C – Riesgo apreciable	435.983	3.593	423	125.144	3.182	366	311.307
D – Riesgo significativo	421.892	2.925	1.375	372.303	2.920	1.347	49.622
E – Riesgo de incobrabilidad	390.621	1.158	1.324	339.938	1.131	1.281	50.753
Total	\$ 1.995.718	\$ 16.921	\$ 3.633	\$ 932.998	\$ 8.350	\$ 3.123	\$ 1.071.801

31 de diciembre de 2014

Calificación	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 373.633	\$ 4.175	\$ 243	\$ 34.361	\$ 396	\$ 16	\$ 343.278
B – Riesgo aceptable	256.008	3.000	212	31.054	795	101	227.270
C – Riesgo apreciable	245.307	1.348	321	96.535	1.230	292	148.919
D – Riesgo significativo	329.608	2.252	1.331	291.460	2.245	1.300	38.186
E – Riesgo de incobrabilidad	320.038	1.033	1.183	274.958	1.007	1.137	45.152
Total	\$ 1.524.594	\$ 11.808	\$ 3.290	\$ 728.368	\$ 5.673	\$ 2.846	\$ 802.805

1 enero de 2014

Calificación	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 254.644	\$ 2.883	\$ 234	\$ 7.824	\$ 93	\$ 15	\$ 249.829
B – Riesgo aceptable	246.050	2.703	176	29.079	655	82	219.113
C – Riesgo apreciable	378.978	2.061	258	147.846	1.638	228	231.585
D – Riesgo significativo	267.510	946	581	236.974	942	558	30.563
E – Riesgo de incobrabilidad	232.269	848	534	196.806	819	496	35.530
Total	\$ 1.379.451	\$ 9.441	\$ 1.783	\$ 618.529	\$ 4.147	\$ 1.379	\$ 766.620

• Créditos reestructurados por ubicación geográfica

31 de diciembre de 2015

Zona	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$1.353.529	\$ 10.402	\$ 3.457	\$ 643.230	\$ 4.533	\$ 2.947	\$ 716.678
Bogotá y Sabana	283.551	2.374	142	168.118	1.230	142	116.577
Centro	63.376	620	23	33.140	557	23	30.299
Norte	22.686	489	1	8.999	336	1	13.840
Sur	272.576	3.036	10	79.511	1.694	10	194.407
Total	\$1.995.718	\$ 16.921	\$ 3.633	\$932.998	\$ 8.350	\$ 3.123	\$ 1.071.801

31 de diciembre de 2014

Zona	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 322.540	\$ 1.987	\$ 808	\$ 161.075	\$ 1.022	\$ 707	\$ 162.531
Bogotá y Sabana	545.860	3.444	803	290.802	1.580	705	257.020
Centro	240.422	3.234	787	94.554	1.478	672	147.739
Norte	231.000	1.756	343	99.553	863	286	132.397
Sur	184.772	1.387	549	82.384	730	476	103.118
Total	\$ 1.524.594	\$ 11.808	\$ 3.290	\$ 728.368	\$ 5.673	\$ 2.846	\$ 802.805

1 de enero de 2014

Zona	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 283.612	\$ 1.564	\$ 433	\$ 140.431	\$ 646	\$ 335	\$ 144.197
Bogotá y Sabana	586.693	2.884	461	279.390	1.085	360	309.203
Centro	148.552	1.032	148	64.992	427	117	84.196
Norte	189.345	2.412	409	64.401	1.346	310	126.109
Sur	171.249	1.549	332	69.315	643	257	102.915
Total	\$ 1.379.451	\$ 9.441	\$ 1.783	\$ 618.529	\$ 4.147	\$ 1.379	\$ 766.620

• Créditos reestructurados por sector económico

31 de diciembre de 2015

Sector	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	\$ 244.934	\$ 2.916	\$ 504	\$ 107.388	\$ 1.204	\$ 403	\$ 139.359
Cartera clientes personas naturales	387.569	2.858	1.197	164.529	1.314	937	224.844
Comercio, restaurantes y hoteles	359.380	2.530	945	200.700	1.249	876	160.030
Manufactura	448.689	3.134	518	262.305	1.895	490	187.651
Servicios comunales sociales y personales	147.637	1.336	119	59.856	348	96	88.792
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	130.807	1.795	154	42.592	301	142	89.721
Transporte y comunicaciones	276.702	2.352	196	95.628	2.039	179	181.404
Total	\$ 1.995.718	\$ 16.921	\$ 3.633	\$ 932.998	\$ 8.350	\$ 3.123	\$ 1.071.801

31 de diciembre de 2014

Sector	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	\$ 210.868	\$ 1.844	\$ 473	\$ 88.825	\$ 804	\$ 401	\$ 123.155
Cartera clientes personas naturales	366.769	2.938	1.083	135.987	1.376	852	232.575
Comercio, restaurantes y hoteles	282.237	1.932	887	154.603	1.024	816	128.613
Manufactura	381.714	2.464	477	221.534	1.479	447	161.195
Servicios comunales sociales y personales	140.443	1.675	100	56.246	450	86	85.436
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	62.798	415	93	25.902	212	82	37.110
Transporte y comunicaciones	79.765	540	177	45.271	328	162	34.721
Total	\$ 1.524.594	\$ 11.808	\$ 3.290	\$ 728.368	\$ 5.673	\$ 2.846	\$ 802.805

1 de enero de 2014

Sector	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	\$ 59.794	\$ 403	\$ 83	\$ 27.100	\$ 171	\$ 62	\$ 32.947
Cartera clientes personas naturales	571.752	4.950	1.300	205.823	2.338	1.013	368.828
Comercio, restaurantes y hoteles	330.291	1.783	193	154.805	783	152	176.527
Manufactura	201.021	1.334	77	110.780	467	53	91.132
Servicios comunales sociales y personales	66.419	334	66	42.067	143	52	24.557
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	60.164	279	21	42.526	76	15	17.847
Transporte y comunicaciones	90.010	358	43	35.428	169	32	54.782
Total	\$ 1.379.451	\$ 9.441	\$ 1.783	\$ 618.529	\$ 4.147	\$ 1.379	\$ 766.620

Provisión del deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero

La siguiente tabla muestra el movimiento de las provisiones para el deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2015 y 2014.

31 de diciembre de 2015

Cartera	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
+ Saldo final año anterior	\$ 2.183.068	\$ 794.048	\$ 309.716	\$ 50.677	\$ 3.337.509
+ Provisión cargada a resultados	1.925.153	892.155	141.287	55.409	3.014.004
- Recuperaciones	985.309	355.517	74.959	15.600	1.431.385
+ Diferencia en cambio	3.462	-	-	-	3.462
- Menos castigos del periodo	456.997	383.640	1.004	31.041	872.682
Saldo final	\$ 2.669.377	\$ 947.046	\$ 375.040	\$ 59.445	\$ 4.050.908

31 de diciembre de 2014

Cartera	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
+ Saldo final año anterior	\$ 1.785.957	\$ 749.595	\$ 269.040	\$ 43.316	\$ 2.847.908
+ Provisión cargada a resultados	1.111.592	1.088.800	117.722	46.713	2.364.827
+ Cesión activos y pasivos factoring	30.941	-	-	-	30.941
- Recuperaciones	499.764	655.599	73.936	12.978	1.242.277
+ Diferencia en cambio	1.217	-	-	-	1.217
- Menos castigos del periodo	246.875	388.748	3.110	26.374	665.107
Saldo final	\$ 2.183.068	\$ 794.048	\$ 309.716	\$ 50.677	\$ 3.337.509

Castigos cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

La siguiente tabla muestra los castigos de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2015 y 2014.

31 de diciembre de 2015

	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total
Comercial	\$ 436.681	\$ 9.327	\$ 10.989	\$ 456.997
Consumo	371.029	7.105	5.506	383.640
Vivienda	993	10	1	1.004
Microcrédito	29.375	855	811	31.041
Total	\$ 838.078	\$ 17.297	\$ 17.307	\$ 872.682

31 de diciembre de 2014

	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total
Comercial	\$ 237.269	\$ 5.146	\$ 4.460	\$ 246.875
Consumo	373.181	8.104	7.463	388.748
Vivienda	3.004	80	26	3.110
Microcrédito	25.098	711	565	26.374
Total	\$ 638.552	\$ 14.041	\$ 12.514	\$ 665.107

Compra y venta de cartera

La siguiente tabla muestra las compras y ventas de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2015 y 2014.

31 de diciembre de 2015

Compra de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de compra	Unidad de valor	% compra
Titularizadora Colombiana	4.314	Pesos	100%
Titularizadora Colombiana	2.009	Uvr	100%
Titularizadora Colombiana	709	Pesos	3%
Titularizadora Colombiana	280	Pesos	1%
Titularizadora Colombiana	243	Uvr	1%
Titularizadora Colombiana	86	Uvr	3%

31 de diciembre de 2014

Compra de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de compra	Unidad de valor	% compra
Bancolombia Puerto Rico*	38.350	Dólares	100%
Titularizadora Colombiana	46.654	Pesos	100%
Titularizadora Colombiana	1.839	Pesos	3%
Titularizadora Colombiana	1.577	Uvr	100%
Titularizadora Colombiana	609	Uvr	1%
Titularizadora Colombiana	498	Pesos	4%
Titularizadora Colombiana	70	Pesos	2%
Titularizadora Colombiana	45	Pesos	1%

* Valor nominal en miles de dólares estadounidenses

Venta de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de venta	Unidad de Valor	% Venta
Leasing Bancolombia S.A	\$ 5.250	Pesos	30%

* Corresponde a venta de cartera castigada

Nota 6. Inversiones en subsidiarias

El detalle de las inversiones en compañías subsidiarias es el siguiente:

31/12/2015					
Razón social	País	% de participación	Valor de la inversión	ORI acumulado	Ingreso por método de participación
Banistmo S.A.	Panamá	100%	\$ 7.444.114	\$ 2.719.765	\$ 308.538
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	100%	3.004.288	1.069.971	313.821
Leasing Bancolombia S.A.	Colombia	94,43%	1.935.947	(7.986)	205.366
Derecho P.A. Leasing Habitacional	Colombia	72,27%	877.991	-	85.146
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Colombia	94,90%	668.676	125.004	36.557
FCP Fondo Colombia Inmobiliario S.A.	Colombia	50,12%	446.357	-	64.958
Fiduciaria Bancolombia	Colombia	94,97%	260.905	13.305	74.244
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc	Puerto Rico	100%	315.546	121.129	5.736
Valores Bancolombia S.A.	Colombia	93,61%	188.527	(1.611)	5.215
P.A Factoring	Colombia	93,87%	4.870	-	-
Total inversiones en subsidiarias			\$ 15.147.221	\$ 4.039.577	\$ 1.099.581
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ⁽¹⁾	Colombia		\$ 188.386	\$ -	\$ 12.158

⁽¹⁾ Ver Nota 11 “Activos no corrientes mantenidos para la venta”.

31/12/2014					
Razón social	País	% de participación	Valor de la inversión	ORI acumulado	Ingreso por método de participación
Banistmo S.A.	Panamá	98,12%	\$ 5.472.829	\$ 1.051.225	\$ 245.634
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	100%	2.002.616	382.120	212.232
Leasing Bancolombia S.A.	Colombia	94,43%	1.739.233	667	245.008
Derecho P.A. Leasing Habitacional	Colombia	72,27%	792.288	-	90.483
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Colombia	94,90%	631.867	124.751	20.685
FCP Fondo Colombia Inmobiliario S.A.	Colombia	50,12%	381.399	-	35.979
Fiduciaria Bancolombia	Colombia	94,97%	241.095	10.948	58.232
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Puerto Rico	100%	234.363	45.682	9.761
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Colombia	94,89%	216.456	-	59.654
Valores Bancolombia S.A.	Colombia	93,61%	185.652	728	28.119
P.A Factoring	Colombia	93,87%	4.702	-	-
Total inversiones en subsidiarias			\$11.902.500	\$ 1.616.121	\$ 1.005.787

01/01/2014		
Razón social	% de participación	Valor de la inversión
Banistmo S.A.	98,12%	\$ 4.273.944
Bancolombia Panamá S.A.	100%	1.777.815
Leasing Bancolombia S.A.	94,04%	1.274.121
Derecho P.A. Leasing Habitacional	72,27%	694.987
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	94,90%	476.691
FCP Fondo Colombia Inmobiliario S.A.	50,19%	346.674
Fiduciaria Bancolombia S.A	94,97%	234.136
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	100%	176.624
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	94,89%	171.218
Valores Bancolombia S.A.	93,61%	183.834
Factoring Bancolombia S.A	93,87%	83.873
Total inversiones en subsidiarias		\$ 9.693.917

A continuación se presenta la información complementaria de las subsidiarias más significativas para el Banco al 31 de diciembre de 2015:

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida)
Banistmo S.A.	\$ 27.801.116	\$ 25.124.886	\$ 1.935.383	\$ 273.601
Bancolombia Panamá S.A.	16.937.241	13.939.772	808.375	313.821
Leasing Bancolombia S.A	18.597.147	16.501.358	1.873.187	246.417

Nota 7. Inversiones en asociadas

Las siguientes son las inversiones en asociadas del Banco al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

31/12/2015				
Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	10,68%	\$ 189.887
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	Titularización de cartera hipotecaria.	Colombia	26,98%	40.822
Redeban Multicolor S.A.	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20,36%	14.710
ACH Colombia S.A.	Servicios de transferencias electrónicas.	Colombia	19,94%	4.666
Multiactivos S.A.	Titularizadora de activos no hipotecarios	Colombia	21,25%	4.346
Total inversiones en asociadas				\$ 254.431

Durante el año 2015, por concepto de dividendos en inversiones asociadas, se percibió un ingreso por valor de \$18.545.

31/12/2014				
Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	10,68%	\$ 189.887
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	Titularización de cartera hipotecaria.	Colombia	26,98%	40.822
Redeban Multicolor S.A.	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20,36%	14.710
ACH Colombia S.A.	Servicios de transferencias electrónicas.	Colombia	19,94%	4.666
Multiactivos S.A.	Titularizadora de activos no hipotecarios	Colombia	21,25%	4.346
Total inversiones en asociadas				\$ 254.431

Durante el año 2014, por concepto de dividendos en inversiones asociadas, se percibió un ingreso por valor de \$12.708.

01/01/2014				
Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	10,68%	\$ 189.887
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	Titularización de cartera hipotecaria.	Colombia	21,25%	28.920
Redeban Multicolor S.A.	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20,36%	14.710
ACH Colombia S.A.	Servicios de transferencias electrónicas.	Colombia	19,94%	4.666
Multiactivos S.A.	Titularizadora de activos no hipotecarios	Colombia	21,25%	4.346
Total inversiones en asociadas				\$ 242.529

Nota 8. Activos intangibles, neto

La siguiente tabla presenta los activos intangibles, neto correspondientes al Banco con corte a 31 de diciembre del 2015, 2014 y 1 de enero del 2014.

Costo	31/12/2015	31/12/2014
Costo inicial	\$ 577.911	\$ 547.150
Adiciones	112.775	30.761
Saldo final	\$ 690.686	\$ 577.911

Amortización	31/12/2015	31/12/2014
Costo inicial	\$ (452.672)	\$ (296.806)
Amortización del periodo	(126.340)	(155.866)
Otros ajustes	162	-
Saldo final	\$ (578.850)	\$ (452.672)
Valor neto	\$ 111.836	\$ 125.239

Los activos intangibles están conformados principalmente por las siguientes licencias que son capitalizables: SAP, Oracle, Murex, Finacle y Microsoft.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no posee activos intangibles con titularidad restringida, activos intangibles como garantías de deudas, ni compromisos contractuales para la adquisición de esta clase de activos.

Desembolsos por investigación y desarrollo

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2015, el Banco incurrió en desembolsos por investigación en activos intangibles de \$8.344, en el estado de resultado. Estos gastos fueron producto del análisis y diseño de soluciones particulares que tienen como objetivo la renovación del core bancario. Los gastos fueron registrados principalmente bajo el concepto de honorarios.

Activos intangibles totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 2015, el Banco cuenta con activos intangibles que ya cumplieron su vida útil y que a pesar de estar totalmente amortizados siguen en uso, estos corresponden a un total de 93 activos con un costo de \$ 42.231. Los más representativos son Finacle (core hipotecario), Murex (exit plan - tesorería Banistmo) y SAP (CRM - requerimientos verticales).

Intangibles que no cumplieron con los criterios para ser reconocidos como activos

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco reconoció en el estado de resultados \$3.583 por concepto de gastos que no cumplieron con los criterios de identificabilidad, control sobre el recurso en cuestión y existencia de beneficios económicos futuros para ser considerados activos. Estos gastos no se reconocen como intangibles porque no superan el monto de \$500 establecido por política y adicionalmente, no están asociados a un activo principal.

Nota 9. Propiedad y equipo, neto

El detalle de las operaciones para propiedad y equipo, neto al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 se describen a continuación:

31 de diciembre de 2015

Activos propios	Saldo al 31/12/2015	Movimientos				Saldo al 31/12/2014
		Adquisiciones	Gastos depreciación	Bajas	Deterioro	
Terrenos						
Costo	\$ 186.179	\$ 22.600	\$ -	\$ (3.153)	\$ -	\$ 166.732
Construcciones en curso						
Costo	1.084	171	-	-	-	913
Edificios						
Costo	693.059	-	-	(7.107)	-	700.166
Depreciación acumulada	(43.742)	-	(14.238)	79	-	(29.583)
Enseres y accesorios						
Costo	157.884	5.951	-	(4.017)	-	155.950
Depreciación acumulada	(67.468)	-	(9.535)	2.919	-	(60.852)
Deterioro	(1.068)	-	-	-	(1.068)	-
Equipo de cómputo						
Costo	131.482	28.531	-	(15.002)	-	117.953
Depreciación acumulada	(81.311)	-	(18.095)	9.966	-	(73.182)
Deterioro	(2.582)	-	-	-	(2.582)	-
Vehículos						
Costo	1.879	349	-	(189)	-	1.719
Depreciación acumulada	(1.160)	-	(236)	152	-	(1.076)
Maquinaria						
Costo	377	377	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(1)	-	(1)	-	-	-
Mejoras en propiedades ajenas						
Costo	93.168	17.065	-	-	-	76.103
Depreciación acumulada	(46.711)	-	(7.210)	-	-	(39.501)
Total costo	\$ 1.265.112	\$ 75.044	\$ -	\$ (29.468)	\$ -	\$ 1.219.536
Total depreciación acumulada	\$ (240.393)	\$ -	\$ (49.315)	\$ 13.116	\$ -	\$ (204.194)
Total deterioro	\$ (3.650)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (3.650)	\$ -
Neto activos Propios	\$ 1.021.069	\$ 75.044	\$ (49.315)	\$ (16.352)	\$ (3.650)	\$ 1.015.342

Activos arrendamiento financiero	Saldo al 31/12/2015	Movimientos				Saldo al 31/12/2014
		Adquisiciones	Gastos depreciación	Bajas	Deterioro	
Terrenos						
Costo ⁽¹⁾	\$ 1.948	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.948
Edificios						
Costo ⁽¹⁾	3.924	-	-	-	-	3.924
Depreciación acumulada	(163)	-	(75)	-	-	(88)
Enseres y accesorios						
Costo ⁽¹⁾	47.997	9.820	-	-	-	38.177
Depreciación acumulada	(13.105)	-	(4.171)	-	-	(8.934)
Equipo de cómputo						
Costo ⁽¹⁾	258.850	69.387	-	(2.059)	-	191.522
Depreciación acumulada	(130.956)	-	(39.296)	-	-	(91.660)
Vehículos						
Costo ⁽¹⁾	253	-	-	-	-	253
Depreciación acumulada	(188)	-	(40)	-	-	(148)
Maquinaria						
Costo ⁽¹⁾	112.062	6.155	-	-	-	105.907
Depreciación acumulada	(44.465)	-	(11.379)	-	-	(33.086)
Total costo	\$ 425.034	\$ 85.362	\$ -	\$ (2.059)	\$ -	\$ 341.731
Total depreciación acumulada	\$ (188.877)	\$ -	\$ (54.961)	\$ -	\$ -	\$ (133.916)
Neto arrendamiento financiero	\$ 236.157	\$ 85.362	\$ (54.961)	\$ (2.059)	\$ -	\$ 207.815

Otros activos comercializables y no comercializables ⁽²⁾	Saldo al 31/12/2015	Adquisiciones	Gastos depreciación	Bajas	Deterioro	Saldo al 31/12/2014
Costo	\$ 84.351	\$ 11.497	\$ -	\$ (23.594)	\$ -	\$ 96.448
Deterioro ⁽³⁾	(72.064)	-	-	-	(110)	(71.954)
Neto otros activos comercializables y no comercializables	\$ 12.287	\$ 11.497	\$ -	\$ (23.594)	\$ (110)	\$ 24.494
Total propiedad y equipo	\$ 1.269.513	\$ 171.903	\$ (104.276)	\$ (42.005)	\$ (3.760)	\$ 1.247.651

31 de diciembre de 2014

Activos propios	Saldo al 31/12/2014	Movimientos				Saldo al 01/01/2014	
		Adquisiciones	Gastos depreciación	Bajas	Deterioro		
Terrenos							
Costo	\$ 166.732	\$ 5.536	\$ -	\$ (9.682)	\$ -	\$ 170.878	
Construcciones en curso							
Costo	913	913	-	-	-	-	
Edificios							
Costo	700.166	-	-	(4.855)	-	705.021	
Depreciación acumulada	(29.583)	-	(14.859)	11	-	(14.735)	
Enseres y accesorios							
Costo	155.950	186	-	(6.100)	-	161.864	
Depreciación acumulada	(60.852)	-	(8.900)	3.282	-	(55.234)	
Equipo de cómputo							
Costo	117.953	3.323	-	(16.955)	-	131.585	
Depreciación acumulada	(73.182)	-	(12.486)	12.189	-	(72.885)	
Vehículos							
Costo	1.719	-	-	(496)	-	2.215	
Depreciación acumulada	(1.076)	-	(322)	357	-	(1.111)	
Mejoras en propiedades ajenas							
Costo	76.103	7.161	-	-	-	68.942	
Depreciación acumulada	(39.501)	-	(14.763)	-	-	(24.738)	
Total costo	\$ 1.219.536	\$ 17.119	\$ -	\$ (38.088)	\$ -	\$ 1.240.505	
Total depreciación acumulada	\$ (204.194)	\$ -	\$ (51.330)	\$ 15.839	\$ -	\$ (168.703)	
Neto activos propios	\$ 1.015.342	\$ 17.119	\$ (51.330)	\$ (22.249)	\$ -	\$ 1.071.802	

Activos arrendamiento financiero	Saldo al 31/12/2014	Movimientos				Saldo al 01/01/2014
		Adquisiciones	Gastos depreciación	Bajas	Deterioro	
Terrenos						
Costo ⁽¹⁾	\$ 1.948	\$ 1.486	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 462
Edificios						
Costo ⁽¹⁾	3.924	-	-	-	-	3.924
Depreciación acumulada	(88)	-	(76)	-	-	(12)
Enseres y accesorios						
Costo ⁽¹⁾	38.177	8.502	-	-	-	29.675
Depreciación acumulada	(8.934)	-	(3.373)	-	-	(5.561)
Equipo de cómputo						
Costo ⁽¹⁾	191.522	43.808	-	(7.122)	-	154.836
Depreciación acumulada	(91.660)	-	(31.757)	-	-	(59.903)
Vehículos						
Costo ⁽¹⁾	253	129	-	-	-	124
Depreciación acumulada	(148)	-	(54)	-	-	(94)
Maquinaria						
Costo ⁽¹⁾	105.907	9.169	-	-	-	96.738
Depreciación acumulada	(33.086)	-	(10.899)	-	-	(22.187)
Total costo	\$ 341.731	\$ 63.094	\$ -	\$ (7.122)	\$ -	\$ 285.759
Total depreciación acumulada	\$ (133.916)	\$ -	\$ (46.159)	\$ -	\$ -	\$ (87.757)
Neto arrendamiento financiero	\$ 207.815	\$ 63.094	\$ (46.159)	\$ (7.122)	\$ -	\$ 198.002

Otros activos comercializables y no comercializables ⁽²⁾	Saldo al 31/12/2014	Adquisiciones	Gastos depreciación	Bajas	Deterioro	Saldo al 01/01/2014
Costo	96.448	-	-	(7.457)	-	103.905
Deterioro ⁽³⁾	(71.954)	-	-		(8.711)	(63.243)
Neto otros activos comercializables y no comercializables	\$ 24.494	\$ -	\$ -	\$ (7.457)	\$ (8.711)	\$ 40.662
Total propiedad y equipo	\$ 1.247.651	\$ 80.213	\$ (97.489)	\$ (36.828)	\$ (8.711)	\$ 1.310.466

⁽¹⁾ Corresponde al menor valor entre el valor razonable del bien y el valor presente de los pagos mínimos.

⁽²⁾ Los otros activos comercializables y no comercializables son bienes recibidos en pago muebles, inmuebles y enseres que presentan un promedio de permanencia mayor a un año y aquellos que no cumplen con los criterios de venta inmediata, en ambos casos se clasifican a la cuenta de propiedad y equipo en el rubro de otros activos. Los activos no comercializables corresponden a bienes que presentan un valor recuperable cero por lo cual no generan beneficios económicos futuros en el corto plazo y a su vez no existe certeza de su venta, ya que pueden tener limitaciones de uso, ambientales, jurídicas o no presentan un mercado para su realización. Y los otros activos comercializables corresponden a activos mantenidos para la venta, sin embargo su venta no se espera realizar durante los doce meses siguientes a su intercambio.

⁽³⁾ El deterioro de los otros activos comercializables y no comercializables se determina de forma individual, considerando que se dispone de evidencia de obsolescencia o deterioro físico. Durante el ejercicio se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, y adicionalmente el Banco dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo no es el esperado, por consiguiente no es necesario realizar una estimación formal del valor recuperable.

Los otros activos no comercializables se consideran como activos deteriorados al ciento por ciento de su valor, los cuales no serán objeto de baja en cuenta considerando que el Banco asume todos los riesgos asociados al activo. Y los activos comercializables son objeto de depreciación y deterioro de valor. Y actualmente se presenta por el periodo de su vida útil administrativa.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen compromisos contractuales para la adquisición de activos fijos o pignorados en garantía.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la evaluación realizada por el Banco indica que no hay ninguna evidencia de deterioro de sus propiedades y equipos.

Deterioro de activos por unidad generadora de efectivo

El Banco realizó la evaluación por unidad generadora de efectivo al final del período 31 de diciembre de 2015 y 2014, éstas presentaban indicios de deterioro de valor, debía proceder a estimar el valor recuperable para sus activos, de tal forma que pudiera asegurar que el valor en libros no excediera el valor recuperable.

El Banco no presenta indicio de deterioro por unidad generadora de efectivo, por consiguiente no es necesario realizar una estimación formal del valor recuperable.

Nota 10a. Impuesto de renta

El impuesto sobre la renta e impuesto de renta para la equidad CREE se reconoce, de acuerdo con las normas fiscales vigentes, como resultado de comparar los ingresos menos los costos y deducciones aceptados fiscalmente y el resultado se compara con las bases mínimas establecidas sobre patrimonio líquido.

El impuesto diferido crédito y/o débito se calcula sobre las diferencias temporarias que se presentan entre las bases comprensibles fiscales y contables que se esperan se realicen o se liquiden en el futuro.

1. Importes reconocidos en el estado de resultados de los periodos, es el siguiente

	31/12/2015		31/12/2014	
Impuesto corriente				
Vigencia fiscal	\$	71.544	\$	232.799
Impuestos sucursal Panamá		1.104		4.553
Ajustes de ejercicios anteriores		4.768		443
Total de impuesto corriente	\$	77.416	\$	237.795
Impuesto diferido				
Vigencia fiscal		160.294		116.546
Impuestos sucursal Panamá		12		(1.216)
Total de impuesto diferido	\$	160.306	\$	115.330
Total impuesto	\$	237.722	\$	353.125

2. Importes reconocidos en otros resultados integrales (ORI) en el patrimonio por cada componente

31/12/2015				
	Monto antes de impuestos	Gasto o beneficio por impuesto	Neto de impuestos	
Utilidad (pérdida) neta por derechos residuales	\$ 31.174	\$ (2.428)	\$ 33.602	
Utilidad (pérdida) por títulos de deuda	(33.145)	(8.222)	(24.923)	
Utilidad (pérdida) por instrumentos financieros	4.557	459	4.098	
Utilidad (pérdida) neta por beneficios a empleados	\$ (47.989)	\$ (9.911)	\$ (57.900)	

Ver estado de otros resultados integrales.

3. Otras revelaciones

a. Explicación de la conciliación de gasto (ingresos) impuesto de renta, ganancia ocasional y CREE contable y fiscal

La siguiente es una conciliación de la utilidad contable y utilidad fiscal por renta y ganancia ocasional:

	31/12/2015	31/12/2014
Utilidad antes de impuestos	\$ 2.700.500	\$ 2.522.737
Costos y gastos no deducibles	356.267	111.948
Gasto (ingreso) contable y no fiscal	(2.871.588)	(1.301.063)
Gasto (ingreso) fiscales y no contables	(124.642)	(73.719)
Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	(120.183)	(235.847)
Otras deducciones fiscales	(19.372)	(15.189)
Renta (perdida) líquida	\$ (79.018)	\$ 1.008.867
Renta presunta	362.945	283.366
Renta exenta por títulos hipotecarios (TIPS), cartera Vis y leasing habitacional	(281.079)	(342.753)
Renta líquida gravable	\$ 81.866	\$ 666.114
Impuesto corriente estimado	20.467	166.528
Ganancia ocasional	3.040	4.232
Impuesto ganancia ocasional	304	423
Subtotal impuesto de renta corriente estimado	20.771	166.951
Impuesto sucursales del exterior y vigencias anteriores	5.872	4.995
Total impuesto de renta	\$ 26.643	\$ 171.946

La siguiente es la conciliación de la utilidad contable y la utilidad fiscal base del CREE:

	31/12/2015	31/12/2014
Base gravable de la renta	\$ (79.017)	\$ 666.114
Beneficios fiscales no aceptados	56.925	65.536
Base gravable	362.945	731.650
Impuesto por la equidad “CREE” estimado	\$ 50.773	\$ 65.849
Total impuesto corriente y vigencias anteriores	\$ 77.416	\$ 237.795

b. Explicación de las tasas aplicables

El impuesto de renta y CREE de acuerdo con la Ley 1739 de 2014, estaría sujeto a las siguientes tarifas:

	2015	2016	2017	2018	2019 en adelante
Renta	25%	25%	25%	25%	25%
CREE	9%	9%	9%	9%	9%
Sobretasa	5%	6%	8%	9%	
Total	39%	40%	42%	43%	34%

c. Importe de diferencia temporarias en subsidiarias sobre las que no se reconoció impuesto diferido pasivo

Diferencias temporales	31/12/2015	31/12/2014
Subsidiarias locales	\$ (1.367.982)	\$ (908.887)
Subsidiarias foráneas	(6.825.399)	(2.916.821)

De acuerdo a la NIC 12 no se registró impuesto diferido, debido a que la administración en el futuro previsible no tiene intenciones de venta de sus inversiones en subsidiarias sobre las cuales tiene el control.

d. Diferencias temporarias

Resumen impuesto diferido en cuentas de balance	31/12/2014	con efectos en resultados	con efectos en ORI	31/12/2015
Total Impuesto diferido activo	\$ 264.559	\$ 77.218	\$ 9.911	\$ 351.688
Total Impuesto diferido pasivo	564.269	237.524	(10.190)	791.603
Neto impuesto diferido	\$ (299.710)	\$ (160.306)	\$ 20.101	\$ (439.915)

Con efectos en el estado de resultados

Impuesto diferido activo	31/12/2014	Realización	Incremento	31/12/2015
Evaluación deterioro de cartera crédito	\$ 32.372	\$ 1.317	\$ 6.225	\$ 37.280
Bienes recibidos en pago	-	41.873	43.965	2.092
Pasivos financieros	82.035	7.778	-	74.257
Pasivo contable no fiscal	126.933	15.494	38.110	149.549
Valoración títulos de deuda	17.026	-	55.380	72.406
Total impuesto diferido activo	\$ 258.366	\$ 66.462	\$ 143.680	\$ 335.584

Neto con cargo al estado de resultados \$77.218.

Impuesto diferido pasivo	31/12/2014	Realización	Incremento	31/12/2015
Valoración derivados	\$ 82.676	\$ 69.966	\$ 171.769	\$ 184.479
Crédito mercantil	116.181	-	144.609	260.790
Valoración de inversiones	21.955	57.295	42.095	6.755
Propiedad planta y equipo	242.598	113.209	130.071	259.460
Otros activos	18.364	15.261	4.711	7.814
Total impuesto diferido pasivo	\$ 481.774	\$ 255.731	\$ 493.255	\$ 719.298

Neto con cargo al estado de resultados \$237.524.

Con efectos en el estado otros resultados integrales

Impuesto diferido activo	31/12/2014	Realización	Incremento	31/12/2015
Beneficio a empleados	\$ 6.193	\$ 1.236	\$ 11.147	\$ 16.104
Total impuesto diferido activo	\$ 6.193	\$ 1.236	\$ 11.147	\$ 16.104

Neto con cargo a otro resultado integral (\$9.911).

Impuesto diferido pasivo	31/12/2014	Realización	Incremento	31/12/2015
Valoración Títulos de deuda	\$ 257	\$ -	\$ -	\$ 257
Valoración de Inversiones	82.238	10.190	-	72.048
Total Impuesto diferido pasivo	\$ 82.495	\$ 10.190	\$ -	\$ 72.305

Neto con cargo a otro resultado integral (\$10.191).

Se espera en el futuro tener renta líquida para compensar los rubros registrados como impuesto diferido débito. Estas estimaciones parten de las proyecciones financieras que fueron elaboradas teniendo en cuenta la información de investigaciones económicas del Banco, el entorno económico esperado para los próximos 5 años; los principales indicadores en los que se basan los modelos, son el crecimiento del PIB, crecimiento de la cartera y tasas de interés. Además de estos elementos se tiene en cuenta la estrategia de la compañía de largo plazo.

e. El Banco registró por operaciones discontinuas un impuesto diferido por \$4.482. Ver Nota 11. Activos no corriente mantenidos para la venta.

4. Consecuencias futuras en el impuesto a la renta y CREE en caso de recibir dividendos

De acuerdo con el comportamiento histórico de los dividendos y las normas fiscales vigentes, en el caso de que el Banco reciba dividendos de sus subsidiarias nacionales se espera que, estos sean no gravados.

5. Conciliación de la tasa efectiva de tributación

Conciliación de la tasa impositiva media efectiva y la tasa impositiva aplicable	Base 31/12/2015	Base 31/12/2014
Ganancia contable	\$ 2.700.500	\$ 2.522.737
Tasa impositiva aplicable	1.053.196	857.731
Efecto de la tasa impositiva de ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	(109.621)	(116.536)
Efecto de la tasa impositiva de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	138.944	38.062
Otros efectos de la tasa impositiva por utilidad contable y no fiscal y gasto contable y fiscal	(1.222.955)	(552.778)
Beneficios fiscales no aceptados en CREE	5.123	5.897
Ajustes fiscales a la base mínima	206.553	-
Subtotal impuesto de renta y cree	71.240	232.376
Subtotal impuesto ganancia ocasional	304	423
Subtotal impuesto ejercicios anteriores	4.768	443
Subtotal impuesto sucursal panamá	1.104	4.553
Subtotal impuesto diferido	160.306	115.330
Total impuesto	\$ 237.722	\$ 353.125

6. Consecuencias potenciales en el pago de dividendos

Si el Banco, llegara a distribuir dividendos estarían sujetos a la aplicación del artículo 49 del Estatuto Tributario, para determinar el porcentaje gravado o no gravado.

7. Pasivos y activos contingentes de impuestos

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no presenta pasivos contingentes por temas tributarios de renta y CREE.

8. Normas fiscales vigentes

Las normas fiscales vigente en términos generales contemplan los siguientes apartes básicos.

- 1) De acuerdo con lo contemplado en la Ley 1607 de 2012, la tarifa sobre la renta líquida gravable a partir del año 2013 es del 25%.
- 2) Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10% a partir del año 2013.
- 3) La base para determinar el impuesto sobre la renta ordinaria no puede ser inferior al tres por ciento (3%) del patrimonio líquido, en el último día del período gravable inmediatamente anterior.
- 4) El Banco se encuentra obligado a presentar la declaración informativa de precios de transferencias y a preparar la documentación comprobatoria, sobre las operaciones realizadas con vinculados o partes relacionadas del exterior y paraísos fiscales.

Apoyados en los estudios económicos y en la documentación comprobatoria de años anteriores se considera que no se requiere provisión adicional del impuesto de renta, el estudio y la declaración de

precio de transferencia del año gravable 2015 se tiene la obligación formal de presentarse en el año 2016.

5) En los términos de los artículos 147 y 189 del Estatuto Tributario, las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida podrán ser compensados dentro de los periodos siguientes, excepto los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida que deben ser compensados dentro de los 5 años siguientes.

6) Durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las normas internacionales de información financiera – NIIF, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuaran vigentes, en los términos del artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el decreto 2548 de 2014. Las bases fiscales que se incluyen en las provisiones de renta y CREE y el reconocimiento del pasivo corriente de estos impuestos permanecen inalterables.

Nota 10b. Impuesto a la riqueza

Se estableció como un nuevo impuesto por los años 2015 a 2017, a cargo de las personas jurídicas contribuyentes del impuesto de renta, cuyo patrimonio líquido al primero de enero del año 2015 sea igual o superior a \$1.000. La tarifa de este impuesto es marginal y para los patrimonios superiores a \$5.000 será:

Año	Tarifa
2015	1,15%
2016	1%
2017	0,4%

Para los años 2016 y 2017 la base será la del año 2015 incrementada en una cuarta parte de la inflación de cada año y en caso de que la base gravable de los año 2016 y 2017 sea inferior a la del año 2015 se disminuirá la base del año 2015 en una cuarta parte de la inflación de cada año.

Se debe tener en cuenta que la base gravable del impuesto a la riqueza también puede ser disminuida por el valor patrimonial neto de los accionistas o aportes en sociedades nacionales, bien sea poseído directamente o a través

de fiducias mercantiles, fondos de inversión colectiva o fondos de pensiones voluntarias, así como las acciones poseídas a través de seguros de pensión voluntarios y seguros de vida individual.

El Banco registro el impuesto a la riqueza, establecido en la Ley 1739 de 2014, contra las reservas patrimoniales en los términos de dicha Ley, por valor de \$135.473.

Nota 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Ver Nota 2.E.15.2 Políticas contables significativas – Provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos reconocidos por el Banco como no corrientes mantenidos para la venta corresponden a bienes inmuebles y bienes muebles recibidos en dación de pago, como maquinaria, equipos, automotores, tecnología, entre otros, para los cuales se espera concretar la venta dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

La perdida por deterioro reconocida al corte de 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014 ascendió a \$1.696, \$1.027 y \$3.663 respectivamente.

Inversión mantenida para la venta

El 30 de junio de 2015, Bancolombia S.A. y Almacenes Éxito S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., suscribieron un contrato de compraventa en virtud del cual los vendedores enajenan a los Compradores acciones que equivalen al 50% de las acciones en circulación de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Tuya), a través del cual las partes vienen desarrollando alianzas para el desarrollo del negocio de financiación y el fortalecimiento del crédito de consumo.

El valor de venta de las acciones se definirá en la fecha de cierre de la transacción, y será equivalente a la suma de:

(i) El cincuenta por ciento (50%) de la sumatoria de las siguientes cuentas del patrimonio de Tuya de acuerdo con estados financieros con corte al último día del mes inmediatamente anterior a la fecha de cierre: (a) capital, (b) reservas, y (c) prima en colocación de acciones, y

(ii) Mil quinientos millones de pesos (\$1.500).

La venta está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones previas incluyendo, entre otras, la obtención de las autorizaciones requeridas por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El saldo total de los activos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero del 2014, por segmento operativo de Bancolombia, se detalla a continuación:

Activos no corrientes mantenidos para la venta	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Bienes muebles	\$ 2.471	\$ 1.463	\$ -
Bienes inmuebles para vivienda	1.329	425	186
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	302	147	28
Subtotal	4.102	2.035	214
Operación discontinua TUYA ⁽¹⁾	188.386	-	-
Total	\$ 192.488	\$ 2.035	\$ 214

⁽¹⁾ Ver Nota 6 “Inversiones en subsidiarias”.

Nota 12. Otros activos, neto

El Banco presenta otros activos, neto por concepto de:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Saldo a favor impuesto de renta	\$ 567.840	\$ 140.251	\$ 33.454
Activos entregados en garantía (efectivo)	256.733	106.254	94.520
Cuentas por cobrar	156.911	175.893	185.706
Saldo a favor impuesto CREE	88.066	10.204	-
Gastos pagados por anticipado ⁽¹⁾	46.544	23.146	24.664
Pagos por cuenta de clientes	26.804	23.331	21.067
Comisiones por cobrar	25.982	21.397	20.005
Otras cuentas por cobrar	9.010	7.354	7.047
Cuentas por cobrar servicios bancarios	5.971	3.802	3.851
Otros anticipos de Impuestos	2.911	26.296	22.073
Cuentas por cobrar venta de bienes	2.874	4.858	3.011
Cartas de crédito	62	1.101	154
Deterioro otros activos	(1.549)	(379)	(379)
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(34.739)	(23.681)	(20.907)
Otros	25.817	22.443	18.178
Total	\$ 1.179.237	\$ 542.270	\$ 412.444

⁽¹⁾ El detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Renovación de licencias	\$ 30.646	\$ 16.827	\$ 12.893
Anticipo proveedores	6.460	-	-
Seguros	4.622	4.658	7.318
Otros	4.816	1.661	4.453
Total	\$ 46.544	\$ 23.146	\$ 24.664

Nota 13. Depósitos

El detalle de los depósitos del Banco al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es el siguiente:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Cuentas de ahorro	\$ 35.799.262	\$ 31.643.741	\$ 29.824.374
Depósitos a término	15.066.888	12.873.285	13.335.910
Cuentas corrientes	12.833.695	11.798.226	11.756.460
Otros depósitos	1.430.573	1.227.166	916.023
Total	\$ 65.130.418	\$ 57.542.418	\$ 55.832.767

El siguiente es el detalle de los CDT:

Tasa de interés efectiva anual		31/12/2015		
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,10%	6,20%	\$ 2.357.606	\$ 2.341.374
Igual a 6 meses y menor de 12 meses	3,03%	6,60%	1.813.089	1.794.982
Igual a 12 meses y menor de 18 meses	3,30%	8,04%	1.214.024	1.201.633
Igual o superior a 18 meses	0,40%	10,65%	9.682.169	9.602.248
Total			\$ 15.066.888	\$ 14.940.237

Tasa de interés efectiva anual		31/12/2014		
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,10%	4,78%	\$ 2.616.302	\$ 2.051.002
Igual a 6 meses y menor de 12 meses	0,50%	5,13%	2.864.008	2.343.964
Igual a 12 meses y menor de 18 meses	1,30%	5,10%	477.851	465.804
Igual o superior a 18 meses	0,40%	10,04%	6.915.124	6.971.953
Total			\$ 12.873.285	\$ 11.832.723

Tasa de interés efectiva anual		01/01/2014		
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,01%	6,92%	\$ 2.843.598	\$ 2.826.260
Igual a 6 meses y menor de 12 meses	0,61%	6,86%	2.051.140	2.045.309
Igual a 12 meses y menor de 18 meses	0,40%	7,18%	750.353	765.635
Igual o superior a 18 meses	0,40%	9,90%	7.690.819	7.832.436
Total			\$ 13.335.910	\$ 13.469.640

El detalle del vencimiento de los CDT emitidos por el Banco a la fecha del período sobre el que se informa, es el siguiente:

31/12/2015		
Período	Valor en libros	Valor razonable
Inferior un año	\$ 8.054.737	\$ 8.013.530
1 a 3 años	3.715.794	3.654.751
3 a 5 años	259.598	264.468
5 años en adelante	3.036.759	3.007.488
Total	\$ 15.066.888	\$ 14.940.237

31/12/2014		
Período	Valor en libros	Valor razonable
Inferior un año	\$ 8.411.028	\$ 7.329.060
1 a 3 años	3.144.850	3.132.458
3 a 5 años	145.271	151.484
5 años en adelante	1.172.136	1.219.721
Total	\$ 12.873.285	\$ 11.832.723

01/01/2014		
Período	Valor en libros	Valor razonable
Inferior un año	\$ 8.055.138	\$ 8.230.357
1 a 3 años	3.206.444	3.232.335
3 a 5 años	693.258	700.742
5 años en adelante	1.381.070	1.306.206
Total	\$ 13.335.910	\$ 13.469.640

Nota 14. Operaciones de mercado monetario pasivas

El siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario pasivas:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Interbancarios			
Interbancarios pasivos	\$ -	\$ -	\$ 14.006
Total interbancarios	-	-	14.006
Repos pasivos			
Simultáneas	266.798	1.122.986	179.795
Repos abiertos	63.428	2.214	-
Total repos pasivos ⁽¹⁾	330.226	1.125.200	179.795
Compromisos originados en posiciones en corto			
Simultáneas	652.596	378.058	336.938
Repos	46.771	53.359	95.067
Transferencia temporal de valores	-	233.867	253.776
Total compromisos originados en posiciones en corto	699.367	665.284	685.781
Total operaciones de mercado monetario – pasivas	\$ 1.029.593	\$ 1.790.484	\$ 879.582

⁽¹⁾ El total de los repos pasivos tienen maduración inferior a un mes.

Compensación de repos

Para el Banco, sustancialmente todos los acuerdos de recompra y reventa son realizados bajo acuerdos de recompra legalmente exigibles que le dan al Banco, en caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho a liquidar los títulos que tiene con la misma contraparte.

El Banco no compensa las transacciones de recompra y reventa con la misma contraparte en el estado de situación financiera, si no cuenta con un acuerdo de compensación legalmente exigibles y las transacciones tienen la misma fecha de vencimiento.

La siguiente tabla presenta transacciones de recompra y reventa, incluidas en el estado consolidado situación financiera, como efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, ver Nota 3:

31/12/2015					
	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el balance general	Saldo neto en el balance general	Activos / Pasivos compensados	Activos / Pasivos netos no compensados
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	\$ 3.264.672	\$ -	\$ 3.264.672	\$ (2.893.857)	\$ 370.815
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1.029.593)	-	(1.029.593)	1.029.593	-
Total acuerdos de recompra y reventa	\$ 2.235.079	\$ -	\$ 2.235.079	\$ (1.864.264)	\$ 370.815

31/12/2014					
	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el balance general	Saldo neto en el balance general	Activos / Pasivos compensados	Activos / Pasivos netos no compensados
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	\$ 1.182.735	\$ -	\$ 1.182.735	\$ (1.182.735)	\$ -
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1.790.484)	-	(1.790.484)	1.556.195	(234.289)
Total acuerdos de recompra y reventa	\$ (607.749)	\$ -	\$ (607.749)	\$ 373.460	\$ (234.289)

01/01/2014					
	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el balance general	Saldo neto en el balance general	Activos / Pasivos compensados	Activos / Pasivos netos no compensados
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	\$ 2.013.705	\$ -	\$ 2.013.705	\$ (1.980.225)	\$ 33.480
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(865.576)	-	(865.576)	865.576	-
Total acuerdos de recompra y reventa	\$ 1.148.129	\$ -	\$ 1.148.129	\$ (1.114.649)	\$ 33.480

Nota 15. Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras medidas a costo amortizado, es la siguiente:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Obligaciones nacionales	\$ 2.388.840	\$ 1.697.141	\$ 2.006.899
Obligaciones del exterior	\$ 9.712.035	8.368.625	6.565.044
Total	\$ 12.100.875	\$ 10.065.766	\$ 8.571.943

Obligaciones nacionales

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	31/12/2015
Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER)	0,16%	11,12%	\$ 1.090.112
Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX)	1,01%	10,00%	752.310
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario (FINAGRO)	0,27%	7,37%	286.025
Entidades financieras privadas			260.393
Total			\$ 2.388.840

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	31/12/2014
Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER)	0,00%	8,83%	\$ 707.735
Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX)	0,30%	8,12%	524.227
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario (FINAGRO)	0,01%	19,79%	234.382
Entidades financieras privadas			230.797
Total			\$ 1.697.141

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	01/01/2014
Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER)	0,00%	8,31%	\$ 581.348
Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX)	0,06%	8,66%	862.668
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario (FINAGRO)	0,06%	13,06%	337.359
Entidades financieras privadas			225.524
Total			\$ 2.006.899

Los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras con entidades nacionales es el siguiente:

Año	31/12/2015
2016	\$ 61.514
2017	138.712
2018	171.311
2019	109.774
2020	364.682
2021 y posteriores	1.542.847
Total	\$ 2.388.840

Año		31/12/2014
2015	\$	47.487
2016		124.654
2017		186.901
2018		183.170
2019		131.407
2020 y posteriores		1.023.522
Total	\$	1.697.141

Año		01/01/2014
2014	\$	81.777
2015		234.005
2016		381.287
2017		196.583
2018		302.600
2019 y posteriores		810.647
Total	\$	2.006.899

Obligaciones del exterior

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	31/12/2015
Financiación con bancos corresponsales	3,21%	3,82%	\$ 8.561.471
Corporación Andina De Fomento (CAF)	2,88%	3,19%	953.304
Banco Latinoamericano De Comercio Exterior (BLADEX)	3,21%	3,21%	197.260
Total			\$ 9.712.035

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	31/12/2014
Financiación con bancos corresponsales	0,43%	3,61%	\$ 7.435.101
Corporación Andina De Fomento (CAF)	2,69%	3,00%	723.756
Banco Latinoamericano De Comercio Exterior (BLADEX)	2,85%	2,85%	209.768
Total			\$ 8.368.625

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	01/01/2014
Financiación con bancos corresponsales	0,44%	3,17%	\$ 5.764.867
Corporación Andina De Fomento (CAF)	2,74%	2,98%	582.981
Banco Latinoamericano De Comercio Exterior (BLADEX)	2,84%	2,84%	217.196
Total			\$ 6.565.044

Los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras con entidades del exterior son:

Año		31/12/2015
2016	\$	6.237.425
2017		636.255
2018		514.310
2019		-
2020		2.324.045
Total	\$	9.712.035

Año		31/12/2014
2015	\$	5.116.499
2016		311.512
2017		483.007
2018		450.516
2019		-
2020		2.007.091
Total	\$	8.368.625

Año		01/01/2014
2014	\$	2.831.016
2015		1.201.801
2016		994.741
2017		389.087
2018		411.090
2020		737.309
Total	\$	6.565.044

Nota 16. Títulos de deuda emitidos

El Banco debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera, emitió bonos así:

31 de diciembre de 2015				
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Modalidad de pago ^(*)	Valor en libros	Tasa E.A ⁽¹⁾
Abril 30 de 2001	Octubre 30 de 2002	TV	\$ 300	14,18%
Noviembre 15 de 2003	Mayo 15 de 2005	TV	13	9,63%
Septiembre 8 de 2006	Septiembre 8 de 2016	SV	3.064	6,83%
Mayo 25 de 2007	Mayo 25 de 2017	SV	628.573	6,99%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	64.966	12,59%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	65.305	12,66%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	136.884	10,52%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	70.878	10,70%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2024	AV	228.050	10,98%
Julio 9 de 2009	Julio 9 de 2019	AV	45.956	10,41%
Julio 26 de 2010	Julio 26 de 2020	SV	1.989.838	6,22%
Diciembre 15 de 2010	Diciembre 15 de 2018	TV	253.956	10,53%
Junio 3 de 2011	Junio 3 de 2021	SV	3.154.721	6,04%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2021	TV	119.646	9,83%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2026	TV	252.439	10,20%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2018	TV	102.252	9,62%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2023	TV	117.671	10,04%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2026	TV	227.678	10,22%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2019	TV	134.880	9,67%
Septiembre 11 de 2012	Septiembre 11 de 2022	SV	4.517.267	5,19%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2024	TV	374.373	10,95%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2029	TV	360.615	11,34%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2034	TV	254.939	11,49%
Total			\$ 13.104.264	

31 de diciembre de 2014				
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Modalidad de pago ^(*)	Valor en libros	Tasa E.A ⁽¹⁾
Abril 30 de 2001	Octubre 30 de 2002	TV	\$ 306	14,18%
Noviembre 15 de 2003	Mayo 15 de 2005	TV	13	9,63%
Septiembre 8 de 2006	Septiembre 8 de 2016	SV	3.046	4,95%
Mayo 25 de 2007	Mayo 25 de 2017	SV	473.908	6,99%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	65.120	9,89%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	64.960	12,59%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	135.003	8,72%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	70.878	10,70%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2024	AV	224.910	9,18%
Julio 9 de 2009	Julio 9 de 2019	AV	45.593	8,69%
Julio 26 de 2010	Julio 26 de 2020	SV	1.505.505	6,22%
Diciembre 15 de 2010	Diciembre 15 de 2018	TV	253.642	7,68%
Junio 3 de 2011	Junio 3 de 2021	SV	2.392.788	6,04%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2021	TV	119.127	7,23%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2026	TV	251.340	7,59%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2018	TV	101.809	7,03%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2023	TV	117.207	7,44%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2026	TV	226.775	7,61%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2019	TV	134.347	7,08%
Septiembre 11 de 2012	Septiembre 11 de 2022	SV	3.413.867	5,19%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2029	TV	360.396	8,47%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2034	TV	254.787	8,10%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2024	TV	374.137	8,61%
Total			\$ 10.589.464	

1 de enero de 2014				
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Modalidad de pago ^(*)	Valor en libros	Tasa E.A ⁽¹⁾
Abril 30 de 2001	Octubre 30 de 2002	TV	\$ 300	14,18%
Noviembre 15 de 2003	Mayo 15 de 2005	TV	13	9,63%
Septiembre 8 de 2006	Septiembre 8 de 2016	SV	3.040	4,32%
Mayo 25 de 2007	Mayo 25 de 2017	SV	377.809	6,99%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	65.016	8,35%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	64.966	12,59%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	134.857	8,58%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	70.878	10,70%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2024	AV	224.667	9,04%
Julio 9 de 2009	Julio 9 de 2019	AV	45.451	8,02%
Julio 9 de 2009	Julio 9 de 2014	TV	54.092	6,63%
Julio 9 de 2009	Julio 9 de 2014	AV	53.436	7,06%
Julio 26 de 2010	Julio 26 de 2020	SV	1.206.737	6,22%
Diciembre 15 de 2010	Diciembre 15 de 2018	TV	253.422	5,72%
Diciembre 15 de 2010	Diciembre 15 de 2014	TV	153.522	4,70%
Enero 12 de 2011	Enero 12 de 2016	SV	1.017.576	4,30%
Junio 3 de 2011	Junio 3 de 2021	SV	1.923.680	6,04%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2021	TV	119.004	6,62%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2026	TV	251.080	6,97%

1 de enero de 2014				
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Modalidad de pago ^(*)	Valor en libros	Tasa E.A ⁽¹⁾
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2018	TV	101.701	6,41%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2014	MV	87.701	4,96%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2023	TV	117.094	6,82%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2026	TV	226.563	6,99%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2019	TV	134.218	6,46%
Noviembre 2 de 2011	Mayo 2 de 2014	TV	128.514	6,03%
Septiembre 11 de 2012	Septiembre 11 de 2022	SV	2.733.195	5,13%
Total			\$ 9.548.532	

* **MV:** Mes vencido, **BV:** Bimestre vencido, **TV:** Trimestre vencido. **AV:** Año vencido.
⁽¹⁾ Cada una de estas emisiones presenta diferentes tasas nominales; por esta razón las tasas efectivas aquí presentadas corresponden al cálculo efectuado con cada una de las tasas por cada emisión en circulación, la forma de pago varía de acuerdo a las condiciones establecidas en cada emisión, no existen garantías reales otorgadas a terceros.

A continuación se presenta la siguiente tabla que muestra el detalle de los bonos de acuerdo a la moneda, al plazo y al tipo de emisión del Banco:

31 de diciembre de 2015

	1 a 3 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
Moneda local			
Bonos ordinarios	\$ 313	\$ 1.384.748	\$ 1.385.061
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	1.428.804	1.428.804
Moneda extranjera			
Bonos ordinarios	-	3.154.721	3.154.721
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	7.135.678	7.135.678
Total	\$ 313	\$ 13.103.951	\$ 13.104.264

31 de diciembre de 2014

	1 a 3 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
Moneda local			
Bonos ordinarios	\$ 319	\$ 1.379.921	\$ 1.380.240
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	1.423.158	1.423.158
Moneda extranjera			
Bonos ordinarios	-	2.392.787	2.392.787
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	5.393.279	5.393.279
Total	\$ 319	\$ 10.589.145	\$ 10.589.464

1 de enero de 2014

	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
Moneda local				
Bonos ordinarios	\$ 128.827	\$ 241.223	\$ 1.486.043	\$ 1.856.093
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	433.442	433.442
Moneda extranjera				
Bonos ordinarios	-	-	2.941.256	2.941.256
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	4.317.741	4.317.741
Total	\$ 128.827	\$ 241.223	\$ 9.178.482	\$ 9.548.532

⁽¹⁾ Los bonos subordinados, en el caso que el Banco incumpla, están supeditados al pago, en primer lugar, a los depositantes y demás acreedores del Banco, excepto aquellos que tengan la misma o menor categoría que los tenedores de los pasivos subordinados.

Los siguientes son los valores de los vencimientos programados de largo plazo:

Año		31/12/2015
2016	\$	3.064
2017		628.573
2018		486.479
2019		388.598
2020		1.989.838
2021 a 2034		9.607.712
Total	\$	13.104.264

Año		31/12/2014
2016	\$	3.046
2017		473.908
2018		485.531
2019		385.821
2020		1.505.505
2021 a 2034		7.735.653
Total	\$	10.589.464

Año		01/01/2014
2014	\$	477.265
2015		-
2016		1.020.616
2017		377.809
2018		485.106
2019 a 2034		7.187.736
Total	\$	9.548.532

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen covenants relacionados con las emisiones arriba descritas y no existe mora por parte del banco en relación a los pagos financieros.

Para más información relacionada con las revelaciones de valor razonable de los títulos de deuda emitidos, ver Nota 27.

Nota 17. Acciones preferenciales

De acuerdo con NIC 32 la entidad reconoció un pasivo dada la obligación de entregar un dividendo mínimo en efectivo a los poseedores de la acción preferencial, ver Nota 2.E.9 Políticas contables significativas – Pasivos financieros y Nota 21. Capital social.

El detalle del pasivo sobre acciones preferenciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se describe a continuación:

	31/12/2015	31/12/2014
Saldo inicial - dividendo mínimo sobre acciones preferenciales	\$ 579.946	\$ 299.963
Dividendo mínimo sobre nueva emisión de acciones preferenciales ⁽¹⁾		284.529
Egreso por intereses de acciones preferenciales	58.714	53.155
Pago de dividendos decretados en el periodo	(57.701)	(57.701)
Total	\$ 580.959	\$ 579.946

⁽¹⁾ En febrero de 2014 el Banco realizó emisión por ciento diez millones (110.000.000) de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, autorizada por la Superintendencia Financiera mediante las Resoluciones Número 0164 y 0165 del 30 de enero de 2014. En consecuencia el capital suscrito del Banco se incrementó en \$55.000 y el valor restante como prima en colocación de acciones.

Nota 18. Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados del Banco están clasificados en beneficios post empleo, beneficios a largo plazo y a corto plazo; los saldos totales de los períodos 31 de diciembre 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 son los siguientes:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Post empleo			
Pensiones de jubilación	\$ 120.542	\$ 126.379	\$ 121.102
Cesantías régimen anterior	52.209	4.998	938
Bonificación pensión	89.586	73.374	56.776
Total post empleo	\$ 262.337	\$ 204.751	\$ 178.816
Largo plazo			
Prima de antigüedad	208.800	166.231	116.429
Total largo plazo	\$ 208.800	\$ 166.231	\$ 116.429
Corto plazo			
Bonificaciones	142.233	97.248	65.826
Cesantías e intereses	45.275	44.554	41.756
Vacaciones	94.858	83.766	76.490
Otros	378	765	477
Total corto plazo	\$ 282.744	\$ 226.333	\$ 184.549
Total	\$ 753.881	\$ 597.315	\$ 479.794

18.1. El movimiento anual del valor presente de las obligaciones de planes de beneficio definido en el estado de situación financiera son los siguientes:

	Pensión jubilación	Cesantías régimen anterior	Bonificación pensión	Bonificación pensión altos ejecutivos	Prima de antigüedad
Saldo inicial 1 de enero de 2014	\$ 121.102	\$ 938	\$ 38.473	\$ 18.303	\$ 116.429
Costo por servicio	-	12.994	2.100	3.248	61.083
Costo por interés	6.585	155	2.818	1.112	8.242
(Ganancia)/pérdida actuarial	8.201	-	11.242	1.193	-
Pagos	(9.509)	(9.089)	(1.483)	(3.632)	(19.523)
Saldo final 31 de diciembre de 2014	\$ 126.379	\$ 4.998	\$ 53.150	\$ 20.224	\$ 166.231
Costo por servicio	-	(225)	3.788	7.439	52.162
Costo por interés	5.885	9.164	3.326	1.249	9.993
(Ganancia)/pérdida actuarial	(2.459)	48.784 ⁽¹⁾	1.148	516	-
Pagos	(9.263)	(10.512)	(1.254)	-	(19.586)
Saldo final 31 de diciembre de 2015	\$ 120.542	\$ 52.209	\$ 60.158	\$ 29.428	\$ 208.800

⁽¹⁾ Ajuste generado por incremento en la tasa salarial y por el cambio en la metodología de los adelantos.

18.2. Hipótesis

Principales supuestos actuariales de la compañía

Las hipótesis utilizadas para determinar el costo por beneficio definido para pensión de jubilación, cesantías régimen anterior, bonificación pensión, bonificación altos ejecutivos y prima de antigüedad son las siguientes:

Correspondiente a pensión de jubilación:

Principales supuestos actuariales	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Tasa de descuento	7,90%	6,20%	7,00%
Incremento anual en pensiones	6,30%	3,00%	3,00%
Tasa anual de inflación	4,30%	3,00%	3,00%

Correspondiente a cesantías régimen anterior, bonificación pensión y prima de antigüedad:

Principales supuestos actuariales	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Tasa de descuento	7,90%	6,20%	7,00%
Tasa de incremento salarial	6,30%	4,50%	4,50%
Tasa anual de Inflación	4,30%	3,00%	3,00%

Correspondiente a bonificación pensión altos ejecutivos:

Principales supuestos actuariales	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Tasa de descuento	7,90%	6,20%	7,00%
Tasa de incremento salarial	6,30%	4,00%	4,00%
Tasa anual de Inflación	4,30%	3,00%	3,00%

18.3. Pagos estimados de beneficios futuros

Los pagos de beneficios, los cuales reflejan el servicio futuro, se estiman serán pagados como se muestra a continuación:

Año	Pensión jubilación		Cesantías régimen anterior		Bonificación pensión		Bonificación pensión altos ejecutivos		Prima de antigüedad
2016	\$	11.495	\$	2.637	\$	2.161	\$	3.013	\$ 23.496
2017		11.714		2.633		2.548		371	22.342
2018		11.885		3.511		3.076		3.438	24.879
2019		12.000		7.678		5.183		442	28.128
2020		12.057		6.676		5.237		526	25.891
2021 a 2025	\$	58.920	\$	48.848	\$	33.913	\$	29.259	\$ 161.503

18.4. Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficio definido (DBO) fueron calculadas utilizando el método de crédito unitario proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios

futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y regulación, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas.

Pensión de jubilación		(Aumento/Reducción)	Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	\$	(4.390)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		4.701
Incremento pensional	4,80%	Aumento de 0,50%		5.121
Incremento pensional	3,80%	Reducción de 0,50%		(4.814)
Mortalidad	RV-08 ("Rentistas validos")		Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	\$ 4.562

Cesantía régimen anterior		(Aumento/Reducción)	Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	\$	(1.503)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		1.573
Incremento salarial	6,80%	Aumento de 0,50%		3.263
Incremento salarial	5,80%	Reducción de 0,50%	\$	(3.151)

Bonificación pensión		(Aumento/Reducción)	Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	\$	(3.161)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		3.451
Incremento salarial	6,80%	Aumento de 0,50%		2.746
Incremento salarial	5,80%	Reducción de 0,50%	\$	(2.533)

Bonificación pensión altos ejecutivos		(Aumento/Reducción)	Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	\$	(994)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		1.047
Incremento salarial	6,80%	Aumento de 0,50%		1.526
Incremento salarial	5,80%	Reducción de 0,50%	\$	(1.452)

Prima de antigüedad		(Aumento/Reducción)	Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	\$	(6.559)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		6.989
Incremento salarial	6,80%	Aumento de 0,50%		8.074
Incremento salarial	5,80%	Reducción de 0,50%	\$	(8.467)

Nota 19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Otros pasivos	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Cuentas por pagar	\$ 1.030.404	\$ 677.973	\$ 820.292
Proveedores	312.102	265.386	212.442
Retenciones y aportes laborales	253.377	232.604	270.799
Dividendos	208.781	195.066	168.387
Abonos por aplicar	181.472	122.659	53.904
Provisiones ⁽¹⁾	62.901	74.130	79.281
Ingresos diferidos	55.991	36.907	26.101
Otros	70.635	64.987	59.755
Total	\$ 2.175.663	\$ 1.669.712	\$ 1.690.961

⁽¹⁾ Ver Nota 20.

Nota 20. Provisiones y pasivos contingentes

20.1. Provisiones

Las siguientes tablas muestran el detalle de las provisiones que posee el Banco a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

31 de diciembre de 2015	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera	Total provisiones
Saldo inicial	\$ 9.937	\$ 59.164	\$ 5.029	\$ 74.130
Provisiones adicionales reconocidas en el período	1.287	21.672	111.754	134.713
Provisiones utilizadas durante el período	(1.490)	(59.319)	-	(60.809)
Provisiones reversadas durante el período	-	(23.689)	(64.062)	(87.751)
Incremento por ajustes	446	2.172	-	2.618
Saldo final	\$ 10.180	\$ -	\$ 52.721	\$ 62.901

31 de diciembre de 2014	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera	Total provisiones
Saldo inicial	\$ 9.247	\$ 51.537	\$ 18.497	\$ 79.281
Provisiones adicionales reconocidas en el período	659	7.839	19.918	28.416
Provisiones reversadas durante el período	-	-	(33.386)	(33.386)
Incremento por ajustes	31	(212)	-	(181)
Saldo final	\$ 9.937	\$ 59.164	\$ 5.029	\$ 74.130

Procesos judiciales

Las provisiones judiciales se refieren a las demandas labores, civiles ordinarias, comerciales, hipotecarias, acciones de grupo y acciones civiles por parte de algunos usuarios en contra del Banco. En la opinión de la administración, después de recibir las asesorías jurídicas pertinentes, los pagos que se realizarán por dichos procesos, no generarán pérdidas significativas superiores a las provisiones reconocidas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que ascienden a \$10.180 y \$9.937 respectivamente. El Banco no espera obtener ningún tipo de reembolso de los procesos judiciales en su contra, por tanto, no ha reconocido ningún activo por este concepto.

Procesos administrativos

Las provisiones constituidas correspondían a procesos relacionados con el impuesto de renta del año 2006 y 2008 y el impuesto al patrimonio del año 2011, estas fueron canceladas en el año 2015.

Garantías financieras

El Banco otorga garantías en nombre de los clientes. Una garantía financiera representa un compromiso irrevocable que el Banco cumplirá las obligaciones del cliente ante terceros si el cliente las incumple. Estas garantías son emitidas principalmente para respaldar los compromisos establecidos entre partes del sector energético, el sector privado y contratos de obras públicas. Las provisiones ascienden a \$52.721 y \$5.029 al cierre del 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

Los eventos o circunstancias que requerirán que el Banco cumpla con las obligaciones respaldadas son:

Garantías para el sector energético

El Banco deberá responder ante el beneficiario de la garantía en las siguientes situaciones:

- Insuficiencia en el suministro de energía por baja disponibilidad de generación.
- Incumplimiento del contrato de energía en firme.

Garantías para contrataciones públicas

El Banco deberá pagar a una entidad estatal hasta el monto garantizado por el incumplimiento, por parte del contratista, de las obligaciones contractuales o legales pactadas.

Garantías privadas

Son las expedidas por el Banco para sus clientes sobre un contrato privado a favor de un tercero, el Banco deberá pagar al tercero lo establecido en el contrato si se presentase algún incumplimiento de lo allí pactado o ante la insolvencia económica del cliente.

31 de diciembre de 2015

Rangos	Garantías financieras
Garantías menores a 1 mes	\$ 552
Garantías mayores a 1 mes y hasta 3 meses	28.097
Garantías mayores a 3 meses y hasta 1 año	553.836
Garantías mayores a 1 año y hasta 5 años	3.788.572
Garantías superiores a 5 años	467.506
Total	\$ 4.838.563

31 de diciembre de 2014

Rangos	Garantías financieras
Garantías menores a 1 mes	\$ 549.015
Garantías mayores a 1 mes y hasta 3 meses	467.783
Garantías mayores a 3 meses y hasta 1 año	1.984.942
Garantías mayores a 1 año y hasta 5 años	1.311.565
Garantías superiores a 5 años	330.610
Total	\$ 4.643.915

El máximo saldo a pagar de las garantías representa el saldo nocional que se menciona en la tabla.

20.2. Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2015 existen en contra del Banco demandas civiles ordinarias, acciones de grupo, acciones civiles dentro de procesos penales y ejecutivos, con pretensiones aproximadas de \$256.131. A continuación se relacionan las contingencias mayores de \$5.000, en contra del Banco:

Proceso	Cuantía actual	Calificación de contingencia
Acción Popular de José Reinaldo Bolaños	\$ 88.500	Posible
Inversiones C.B.S.A.	40.806	Remota
Carlos Julio Aguilar y otros	30.210	Posible
Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda	\$ 8.250	Remota
Acción Revocatoria de Interbolsa S.A, Sociedad Administradora de Inversión Interbolsa SAI, Sociedad Liquidadora de la Cartera Colectiva Escalonada “Interbolsa Credit” en Liquidación	Indeterminada	Remota
Acción Revocatoria de Interbolsa S.A., Comisionista de Bolsa en liquidación Forzosa Administrativa contra Bancolombia S.A (Cuantía Indeterminada)	Indeterminada	Remota

Acción popular José Reinaldo Bolaños

Los demandantes sostienen que varias entidades financieras -entre ellas Bancolombia- incurrieron en el cobro de lo no debido al capitalizar ilegalmente los intereses causados en desarrollo de acuerdos de reestructuración de deuda pública a cargo del municipio de Santiago de Cali, suscritos en ejecución de la Ley de saneamiento fiscal y financiero. Sostienen que con el actuar de las entidades financieras se vulneraron, además de las normas sobre cobro de intereses, los derechos colectivos a la moralidad administrativa y a la protección del patrimonio público del Municipio. Su pretensión básica es la orden judicial para que las entidades reembolsen los dineros cobrados de más, suma que para el caso de Bancolombia, asciende a \$88.500. Al 31 de diciembre de 2015 se cerró etapa probatoria y se presentaron alegatos de conclusión.

Inversiones C.B. S.A.

En 1997, Conavi hoy Bancolombia concedió a Inversiones C.B. S.A. un crédito por \$6.000 para la construcción de un proyecto inmobiliario, condicionando los desembolsos periódicos al adelanto de la obra, entre otros requisitos. Dada la parálisis de las obras y la mora en el pago por parte del constructor, Conavi hoy Bancolombia suspendió los desembolsos, lo que en opinión del demandante, se constituye en incumplimiento causante de perjuicios. Los demandantes pretenden se condene al Banco a pagar a Inversiones C.B. S.A. conceptos tales como utilidades dejadas de percibir y sus rendimientos, el costo de oportunidad

de capital, valor de los pasivos del proyecto inmobiliario y corrección monetaria. La contingencia se considera remota, toda vez que el Banco realizó los desembolsos de acuerdo con lo convenido, existió culpa de la víctima por fallas en la destinación de los recursos, y la existencia de causas extrañas consistentes en la inviabilidad económica y la crisis del sector de la construcción, fueron los causantes del fracaso del proyecto. En el mes de agosto de 2010, se profiere fallo de primera instancia favorable al Banco, el cual fue objeto de recurso de apelación por parte de la demandante. Al 31 de diciembre de 2013 se encontraba pendiente de sentencia de segunda instancia. Al 31 de octubre de 2014 el proceso se encontraba en casación (recurso que interpuesto por Inversiones CB), ya fue admitido el recurso y se dio traslado para la formulación de la demanda de casación. Al 31 de diciembre de 2014 el proceso seguía en traslado para que la parte demandante presente la demanda de casación, dicho término venció el 26 de enero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 el proceso se encuentra con sentencia de segunda instancia a favor de Bancolombia en firme y con costas y agencias en derecho debidamente liquidadas tanto en 1ª. como en 2ª. instancia, toda vez que el 29 de mayo de 2015 la Corte Suprema de Justicia inadmitió la demanda de casación presentada por Inversiones CB en contra de la sentencia de segunda instancia proferida por el Tribunal Superior del Distrito de Barranquilla, por considerar que adolecía de defectos de forma que no permitían su estudio de fondo, en consecuencia, la Corte declaró desierto el recurso de casación, posteriormente el 10 de

junio de 2015 la Corte Suprema de Justicia remitió el expediente de Inversiones CB contra Bancolombia al Tribunal de origen, con lo cual se concluye que no hubo recurso contra el auto que inadmitió la demanda de casación y que ha quedado en firme la sentencia de segunda instancia que fue totalmente favorable a Bancolombia y aunque el apoderado de Inversiones CB presentó un escrito ante la Corte Suprema de Justicia que llamó “Excepción de inconstitucionalidad”, manifestando su desacuerdo con la inadmisión de la demanda de casación hasta la fecha a este escrito no se le ha dado trámite alguno por ser improcedente y sin fundamento legal.

Acción popular de Carlos Julio Aguilar y otros

Se trata de una acción popular en la que el actor considera que con la reestructuración de las obligaciones financieras del Departamento del Valle y el plan de desempeño suscrito por éste, supuestamente se violaron los derechos colectivos de la moralidad pública y del patrimonio del Departamento.

Al 31 de diciembre de 2014 el proceso continúa suspendido por cuenta de la acumulación de la acción popular interpuesta por Carlos Aponte en contra de varias entidades financieras (en etapa de notificación) y pendiente de la presentación del dictamen pericial relacionado con el cobro de intereses efectuado al Departamento del Valle por los distintos bancos involucrados como demandados.

El proceso de Carlos Julio Aguilar se acumuló con la acción popular de Carlos Aponte, las cuales al 31 de diciembre de 2015 se encuentran en etapa probatoria.

Suescun & de Brigard Abogados Consultores Ltda.

La firma de abogados Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda., apoderados de Bancolombia en tribunal de arbitramento, presentaron demanda en contra del Banco alegando que el acuerdo transaccional alcanzado

por Bancolombia con la contraparte del proceso arbitral, es causa suficiente para el pago de la comisión de éxito que según la demandante fue pactada en el acuerdo de honorarios correspondientes. En este proceso se profirió sentencia de primera y segunda instancia a favor de Bancolombia, al 31 de diciembre de 2015 se encuentra en casación ante la Corte Suprema de Justicia sala Civil.

Acción revocatoria de Interbolsa S.A., Sociedad Administradora de Interbolsa SAI, Sociedad Liquidadora de la Cartera Colectiva Escalonada “Interbolsa Credit” en liquidación contra Bancolombia S.A e Interbolsa S.A. en liquidación judicial

La demandante pretende que se revoque el pago recibido por Bancolombia por la suma de \$71.503, que se aplicó a la cancelación de una obligación a cargo de Interbolsa S.A. y que se reintegre este dinero al patrimonio de la compañía INTERBOLSA S.A. hoy en liquidación judicial.

Al 31 de diciembre de 2015 el proceso cuenta con fallo de primera instancia a favor de Bancolombia el cual fue apelado por la demandante, trámite que se está surtiendo en el Tribunal Superior de Bogotá.

Acción revocatoria de Interbolsa S.A., Comisionista de Bolsa en liquidación forzosa administrativa contra Bancolombia S.A

La demandante pretende que se revoque el pago recibido por Bancolombia por la suma de \$14.000, que se aplicó a la cancelación de una obligación a cargo de Interbolsa Comisionista de Bolsa en liquidación Forzosa Administrativa y que se reintegre este dinero al patrimonio de la compañía INTERBOLSA Comisionista de Bolsa hoy en liquidación Forzosa Administrativa.

El 13 de marzo de 2015 Bancolombia radica contestación de demanda. Está pendiente que el despacho fije fecha para celebrar la audiencia pública del Art. 101 del C. de P. C. y continuar con el desarrollo del proceso.

Nota 21. Capital social

El capital suscrito y pagado es el siguiente:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Acciones autorizadas ⁽¹⁾	1.400.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Acciones suscritas y pagadas:			
Ordinarias con valor nominal de \$500 pesos	509.704.584	509.704.584	509.704.584
Con dividendo preferencial sin derecho a voto, con valor nominal de \$500 pesos ⁽²⁾	452.122.416	452.122.416	342.122.416
Total acciones	961.827.000	961.827.000	851.827.000
Capital suscrito y pagado (valor nominal)	\$ 480.914	\$ 480.914	\$ 425.914

⁽¹⁾ En reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2015, fue aprobado el incremento del capital autorizado a \$700.000 mediante reforma estatutaria, esta decisión quedó debidamente registrada en la Cámara de Comercio de Medellín mediante escritura pública No. 6.290 del 27 de noviembre de 2015.

⁽²⁾ En febrero de 2014 el Banco realizó emisión por ciento diez millones (110.000.000) de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, autorizada por la Superintendencia Financiera mediante las Resoluciones Número 0164 y 0165 del 30 de enero de 2014. En consecuencia el capital suscrito del Banco se incrementó en \$55.000 y el valor restante como prima en colocación de acciones.

Distribución y pago de dividendos

La distribución de utilidades las aprueba la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, previa recomendación de la Junta Directiva. Excepto en los eventos que se señalan a continuación, esta aprobación corresponde a la mayoría simple de las acciones representadas en la Asamblea.

De acuerdo con el régimen legal aplicable a Bancolombia, cuando la suma de la reserva legal, estatutaria u ocasional excede el cien por ciento (100%) del capital suscrito, la sociedad debe distribuir el setenta (70%) de las utilidades líquidas, salvo que los accionistas con una mayoría del setenta y ocho por ciento (78%) de las acciones representadas en la reunión aprueben un monto de distribución diferente. En caso de no obtener el voto favorable de este número de accionistas, deberá distribuirse por lo menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades líquidas.

La distribución de dividendos debe hacerse a todos los accionistas en efectivo y dentro del año siguiente a la celebración de la Asamblea de Accionistas en la que se decretó el dividendo. En caso de no hacerse en efectivo, el pago del dividendo, con obligación de recibirlo en acciones liberadas de la sociedad, requerirá el voto

favorable del ochenta por ciento (80%) de las acciones ordinarias representadas y del ochenta por ciento (80%) de las acciones preferenciales suscritas.

Las utilidades netas anuales de Bancolombia deben ser destinadas de la siguiente manera: (i) en primer lugar, una cantidad igual al diez por ciento (10%) de las utilidades netas a una reserva legal hasta que dicha reserva sea igual a por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del capital pagado; (ii) en segundo lugar, al pago del dividendo mínimo de las acciones preferenciales; y (iii) en tercer lugar, como se determine en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por el voto de la mayoría de las acciones con derecho a voto.

Dividendos declarados con respecto a la utilidad neta ganada en:	Dividendos en efectivo por acción
2015	
2014	830
2013	776
2012	754
2011	708
2010	\$ 668,64

Acciones ordinarias

Los accionistas ordinarios tienen derecho a participar en las deliberaciones de la Asamblea

de Accionistas y a votar en ella. Dentro de los quince días hábiles anteriores a la Asamblea, podrán inspeccionar libremente los libros y papeles de la sociedad.

También, recibirán una parte proporcional de las utilidades con sujeción a lo dispuesto en la ley, en los estatutos y a lo concertado en la Asamblea de Accionistas. El dividendo recibido por los accionistas ordinarios no podrá ser superior al dividendo asignado a las acciones con dividendo preferencial.

Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto

Los accionistas preferenciales tienen derecho a recibir dividendos sobre las utilidades del ejercicio fiscal anterior una vez se hayan deducido las pérdidas que afectan el capital y el monto legalmente establecido para reserva legal y antes de crear o incrementar cualquier otra reserva.

El dividendo mínimo preferencial debe ser igual al uno por ciento (1%) anual sobre el precio de suscripción de la acción, siempre y cuando este valor supere el dividendo decretado para las acciones ordinarias. En caso contrario, se reconocerá este último.

El pago del dividendo preferente se hará con la periodicidad y en la forma establecida en la Asamblea, y con la prioridad indicada por la ley colombiana.

Acciones en reserva

Bancolombia no tiene acciones en reserva.

Nota 22. Reservas

Las reservas estaban constituidas así:

	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Por apropiación de utilidades líquidas ⁽¹⁾	\$ 5.114.254	\$ 4.805.813	\$ 3.891.975
Para disposiciones fiscales ⁽²⁾	377.471	288.386	268.062
Otras ⁽³⁾	-	-	212.632
Total reservas	\$ 5.491.725	\$ 5.094.199	\$ 4.372.669

⁽¹⁾ En cumplimiento del artículo 452 del Código de Comercio de la República de Colombia, el cual establece que las sociedades anónimas constituirán una reserva legal que ascenderá a por lo menos al 50% del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. La constitución de dicha reserva será obligatoria hasta cuando ésta alcance el 50% del capital suscrito.

⁽²⁾ En cumplimiento del Decreto 2336 de 1995, el cual establece que se debe construir una reserva por las utilidades obtenidas en la valoración de las inversiones negociables al cierre del ejercicio contable, que correspondan a ingresos no realizados fiscalmente en los términos del artículo 27 y demás normas concordantes del estatuto tributario.

⁽³⁾ Corresponde a la reserva ocasional para futuros repartos la cual fue liberada de acuerdo a la autorización de la asamblea de accionista realizada el 17 de marzo de 2014.

Nota 23. Ingresos y egresos ordinarios

23.1. Ingresos por intereses y valoración de instrumentos financieros

La siguiente tabla representa de forma detallada el total de ingresos por interés y valoración de inversiones en títulos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluidos dentro del cálculo del margen neto:

	31/12/2015	31/12/2014
Intereses de inversiones hasta el vencimiento, netas	\$ 112.138	\$ 113.799
Ganancia neta actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio		
Títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	178.168	220.052
Derivados	50.362	(84.817)
Operaciones de contado	(36.720)	(12.942)
Repos	(53.050)	(22.619)
Total actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio, neto	\$ 138.760	\$ 99.674
Total instrumentos financieros de inversión	\$ 250.898	\$ 213.473

23.2. Egresos por intereses de pasivos a costo amortizado

La siguiente tabla representa de forma detallada el total de los egresos por intereses de pasivos medidos a costo amortizado por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015	31/12/2014
Depósitos	\$ 1.436.768	\$ 1.144.305
Títulos de deuda emitidos	781.543	590.674
Obligaciones financieras	240.680	189.354
Fondos interbancarios comprados	6.209	2.830
Otros intereses	33.006	40.084
Total egreso por intereses de pasivos a costo amortizado	\$ 2.498.206	\$ 1.967.247

23.3. Comisiones y otros servicios

Ingresos y egresos por comisiones y otros servicios, netos

La siguiente tabla representa de forma detallada el total de ingresos y egresos por comisiones, netos y otros servicios por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015	31/12/2014
Tarjeta débito y crédito	\$ 512.364	\$ 367.733
Servicios electrónicos y cajeros	331.670	297.958
Banca de seguros	260.519	212.223
Pagos y recaudos	203.626	182.275
Servicios bancarios	172.423	247.887
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	34.510	34.508
Remesas	10.198	5.671
Egresos por servicios a la sucursal virtual	(59.702)	(39.547)
Programa de fidelización de clientes (Millas)	(67.856)	(47.920)
Egresos por servicios a la sucursal telefónica	(91.130)	(84.281)
Otros	(63.802)	(5.107)
Total ingresos por comisiones y otros servicios, netos	\$ 1.242.820	\$ 1.171.400

23.4. Otros ingresos operacionales, netos

La siguiente tabla representa de forma detallada el total de los ingresos operacionales a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015	31/12/2014
Derivados de tipo de cambio neta	\$ 466.907	\$ (151.241)
Arrendamientos	18.587	23.500
Recuperaciones	1.718	8.194
Subsidios del gobierno	101	-
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	(461)	(12.362)
Pérdida en venta de locales y equipos	(5.938)	(2.022)
Diferencia en cambio neta	(95.139)	396.974
Total otros ingresos operacionales netos	\$ 385.775	\$ 263.043

Nota 24. Gastos generales

El detalle de los gastos generales con corte a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	31/12/2015	31/12/2014
Honorarios	\$ 266.990	\$ 209.708
Mantenimiento y reparaciones	180.169	140.354
Arrendamientos	170.245	158.412
Seguros	159.921	152.452
Transporte	123.933	119.096
Publicidad	84.598	70.879
Servicios públicos	55.805	55.274
Comunicaciones	55.003	52.737
Adecuación e instalación	52.133	40.053
Servicios de aseo y vigilancia	49.168	45.226
Procesamiento de datos	45.173	31.353
Daños y riesgos operacionales	41.357	71.317
Útiles y papelería	33.297	50.371
Multas y sanciones	30.936	14.114
Procesos de información	25.454	21.796
Contribuciones y afiliaciones	23.047	23.265
Servicios de licenciamiento corporativo	22.018	9.999
Gastos de viaje	20.957	16.652
Administración de inmuebles	18.428	17.477
Riesgo operativo	12.801	9.594
Elaboración y entrega de tarjetas	15.509	20.948
Servicio de bodegaje	13.205	14.285
Donaciones	9.185	11.531
Servicios transaccionales	8.902	6.645
Procesamiento de canje	8.385	9.020
Honorarios Revisoría Fiscal y Junta Directiva	7.389	6.725
Muebles y enseres de cuantía menor	6.266	5.547
Empaque de extractos	6.209	11.649

Servicios temporales	3.458	2.534
Gastos legales	1.489	637
Relaciones públicas	1.246	1.605
Garantías	960	2.906
Publicación y suscripciones	704	342
Otros	52.809	26.769
Total	\$ 1.607.149	\$ 1.431.272
Amortización y depreciación		
Amortización de activos intangibles	126.340	155.866
Depreciación de propiedad y equipo	104.276	97.489
Total amortización y depreciación	\$ 230.616	\$ 253.355

Nota 25. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica es calculada disminuyendo el ingreso de operaciones continuas por el monto de los dividendos declarados en el período actual para cada clase de acción y por el monto contractual de dividendos que deben ser pagados. Los ingresos restantes serán asignados según la participación de cada tipo de acción, como si todos los ingresos del período hubieran sido distribuidos. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

La utilidad por acción diluida se calcula ajustando el promedio de acciones comunes y preferenciales en circulación para simular la conversión de todas las acciones comunes potenciales diluibles. El Banco no tiene acciones comunes potencialmente diluibles.

La siguiente tabla resume la información relacionada con el cálculo de la utilidad por acción básica:

	31/12/2015	31/12/2014
Utilidad neta por operaciones continuas	\$ 2.462.778	\$ 2.169.612
Dividendos preferenciales declarados	(375.262)	(350.847)
Utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales	(782.407)	(669.014)
Utilidad neta atribuida a los accionistas comunes por acción básica y diluida	1.305.109	1.149.751
Número ponderado de acciones ordinarias en circulación	509.704.584	509.704.584
Utilidad neta básica y diluida por acción (expresada en pesos)	\$ 2.561	\$ 2.256

Nota 26. Transacciones con partes relacionadas

La NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas requiere que una entidad revele:

- (a) las transacciones con sus partes relacionadas; y
- (b) las relaciones entre controladoras y subsidiarias con independencia de que se haya producido o no transacciones entre dichas partes relacionadas.

Se requiere revelar información sobre las relaciones entre partes relacionadas, transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos, en los estados financieros consolidados y separados de una controladora o inversores con control conjunto de una participada o influencia significativa sobre ésta.

Bajo NIC 24 se entiende como partes relacionadas aquellas en las cuales una de las partes tiene la

habilidad de controlar la otra parte o de ejercer influencia significativa sobre las decisiones operativas y financieras, o cuando otra entidad controla a ambas partes. El Banco, considera partes relacionadas, las siguientes:

- Entidades con influencia significativa sobre el Banco, es decir:
 - Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
 - Fondo Bancolombia ADR Program.
- Subsidiarias: Entidades sobre las cuales el Banco ejerce directa o indirectamente control.
- Asociadas: Para estos fines se han incluido compañías en las cuales el Banco ejerce influencia significativa.
- Personal clave: Miembros de la Junta Directiva y Alta Gerencia; entendiendo por tales, Presidente y Vicepresidentes Corporativos, así como sus parientes cercanos.

Así mismo, y de conformidad con la Circular Externa 067 de 2001 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Bancolombia debe registrar como operaciones con partes relacionadas, las operaciones con accionistas que posean el 10% o más del capital social del Banco. Bancolombia no tiene accionistas que posean participaciones accionarias entre el 10% y 20% del capital del Banco.

Entre Bancolombia y sus partes relacionadas, no hubo durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

- Préstamos que impliquen para el mutuuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se pagaron honorarios a los Directores \$792 y \$776, respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités. Durante el año 2015 y 2014, el Banco también realizó pagos por concepto de salarios y demás pagos laborales por valor de \$12.299 y \$10.304 respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

31 de diciembre de 2015

	Entidades con influencia significativa con participación igual o superior al 20% del capital del Banco	Asociadas	Subsidiarias	Personal clave
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ -	\$ 1.040.036	\$ -
Inversiones	-	254.431	15.147.221	-
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	57	330	1.812.275	20.194
Inversiones títulos de deuda	-	433.411	-	-
Derivados	-	-	1.398	-
Otros activos	-	-	188.386	-
Total activos	\$ 57	\$ 688.172	\$ 18.189.316	\$ 20.194
Pasivo				
Depósitos	1.093	144.954	1.360.401	1.496
Derivados	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	2.324.045	-
Títulos de deuda emitidos	-	2.031	-	-
Otros pasivos	-	-	255.209	16
Total pasivos	\$ 1.093	\$ 146.985	\$ 3.939.655	\$ 1.512
Ingresos				
Dividendos recibidos	-	18.545	-	-
Intereses y otros operacionales	-	16.566	127.093	1.389
Otros	-	-	18.233	-
Total ingresos	\$ -	\$ 35.111	\$ 145.326	\$ 1.389
Egresos				
Intereses	16	4.878	158.892	23
Honorarios	-	-	-	792
Otros	-	660	60.944	-
Total egresos	\$ 16	\$ 5.538	\$ 219.836	\$ 815

31 de diciembre de 2014

	Entidades con influencia significativa con participación igual o superior al 20% del capital del Banco	Asociadas	Subsidiarias	Personal clave
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ -	\$ 1.071.148	\$ -
Inversiones	-	254.431	11.902.500	-
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	34	-	1.855.706	12.585
Inversiones títulos de deuda	-	15.756	46.630	-
Derivados	-	-	559	-
Total activos	\$ 34	\$ 270.187	\$ 14.876.543	\$ 12.585
Pasivo				
Depósitos	1.992	91.310	853.083	943
Derivados	-	-	9.638	-
Obligaciones financieras	-	-	2.011.713	-
Otros pasivos	-	-	4.486	-
Total pasivos	\$ 1.992	\$ 91.310	\$ 2.878.919	\$ 943
Ingresos				
Dividendos recibidos	-	12.708	-	-
Intereses y otros operacionales	178	1.023	185.815	913
Otros	-	-	29.380	-
Total ingresos	\$ 178	\$ 13.731	\$ 215.195	\$ 913
Egresos				
Intereses	723	4.366	92.878	15
Honorarios	-	-	-	776
Otros	-	-	144.906	94
Total egresos	\$ 723	\$ 4.366	\$ 237.784	\$ 885

Nota 27. Valor razonable de activos y pasivos

La siguiente tabla revela un comparativo de los activos y pasivos a valor en libros y valor razonable a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

	31/12/2015		31/12/2014		01/01/2014	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos						
Efectivo y equivalentes (Nota 3)	\$ 10.776.566	\$ 10.776.566	\$ 7.982.282	\$ 7.982.282	\$ 10.532.183	\$ 10.532.183
Títulos de deuda inversiones negociables	4.756.164	4.756.164	6.427.471	6.427.471	6.024.463	6.024.463
Títulos de deuda inversiones disponibles para la venta	322.552	322.552	150.798	150.798	276.209	276.209
Títulos de deuda inversiones hasta el vencimiento	1.694.329	1.672.622	1.966.206	1.971.795	2.533.037	2.547.812
Títulos participativos a valor razonable	262.482	294.070	264.277	307.289	218.112	280.440
Derivados (Nota 4)	2.362.074	2.362.074	1.410.522	1.410.522	501.927	501.927
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	77.500.352	76.363.245	68.351.407	68.212.974	57.984.031	60.635.742
Total activos	\$ 97.674.519	\$ 96.547.293	\$ 86.552.963	\$ 85.311.767	\$ 78.069.962	\$ 80.798.776
Pasivos						
Depósitos	15.066.888	14.940.237	12.873.285	11.832.723	13.335.910	13.469.640
Interbancarios	-	-	-	-	14.006	14.006
Repos (Nota 14)	1.029.593	1.029.593	1.790.484	1.790.484	865.576	865.576
Derivados (Nota 4)	1.901.226	1.901.226	1.196.713	1.196.713	394.234	394.234
Obligaciones financieras	12.100.875	12.100.875	10.065.766	10.065.766	8.571.943	8.571.943
Títulos de deuda emitidos (Nota 16)	13.104.264	13.407.620	10.589.464	11.087.976	9.548.532	9.723.278
Total pasivos	\$ 43.202.846	\$ 43.379.551	\$ 36.515.712	\$ 35.973.662	\$ 32.730.201	\$ 33.038.677

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 establece la jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable de los activos y pasivos, concediendo la máxima prioridad a los precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) y la más baja a los datos de entrada no observables (Nivel 3). De acuerdo a esta jerarquía, los instrumentos financieros son clasificados en niveles como se muestra a continuación:

Nivel 1: Las mediciones de valor razonable de Nivel 1 se derivan de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder el Banco en la fecha de medición. El Banco clasifica en el nivel 1, los instrumentos de deuda y títulos valores de acciones que son negociados en un mercado bursátil activo y han marcado precio en el 80% de los días hábiles bursátiles.

Nivel 2: Las mediciones de valor razonable Nivel 2 utilizan variables diferentes a los precios cotizados incluidos en Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente.

El Banco clasifica en este nivel aquellos instrumentos que han presentado movimiento entre el 40% y el 80% de los días hábiles bursátiles o títulos cuyo precio no es observable directamente en el mercado y se referencia a partir de precios de activos similares, curvas de rendimiento y tasas de interés. Se incluye entonces, ciertos bonos emitidos por un gobierno o por sus entidades, títulos de deuda corporativa y contratos de derivados.

Nivel 3: Las mediciones de valor razonable Nivel 3 utilizan variables no observables en el mercado. El Banco clasifica inicialmente en el nivel 3 los instrumentos para los cuales hay poca o ninguna actividad en el mercado, es decir, aquellos que marcan precio por debajo del 40% de los días hábiles bursátiles en el periodo evaluado. También son incluidos los instrumentos financieros cuyo valor está determinado por modelos de determinación de precios, metodologías de flujo de caja descontado o técnicas similares, así como instrumentos para los cuales la determinación de su valor razonable requiere en forma significativa del juicio o estimación por parte de las directivas. Esta categoría generalmente incluye ciertos intereses residuales retenidos en titularizaciones, títulos respaldados por activos (ABS) y contratos de derivados altamente estructurados o de largo plazo en los cuales la información sobre determinación de precios no fue posible de ser obtenida para una porción significativa de los activos subyacentes.

Proceso de valoración para las mediciones del valor razonable

Para instrumentos derivados, el director de riesgo de mercado de capitales es el encargado del diseño de las metodologías de valoración, las cuales deben ser aprobadas por la Junta Directiva, antes de ser enviadas a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) con el fin de obtener un aviso de no objeción.

Para títulos de deuda, las técnicas de valoración son basadas en precios de mercado y modelos que proyectan los flujos de caja futuros y los descuentan a valor presente usando datos de

entrada observables dados por los proveedores de precios, los cuales están autorizados por la SFC, y cuya metodología de valoración es aprobada previamente por la SFC.

Diariamente, la Dirección de Operaciones Financieras verifica la valoración de las inversiones, y el área de gestión de riesgos reporta el resultado de la valoración del portafolio.

Medición del valor razonable

Activos financieros de inversión

a. Títulos de deuda:

Siempre que estén disponibles, el Banco usa precios de mercado cotizados para determinar el valor razonable y tales ítems se clasifican en el nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Para títulos valores no negociados o que los sean a través de negociaciones directas (sobre el mostrador “Over the Counter” (OTC), el Banco generalmente determina el valor razonable utilizando técnicas de valoración internas y técnicas estándar. Estas técnicas incluyen la determinación de los flujos de caja futuros que son descontados utilizando curvas de las monedas e intereses aplicables, modificados por el riesgo de crédito. Las curvas de interés y de moneda extranjera generalmente son datos de mercado observables y hacen referencia a las curvas de retornos y de tasa de cambio derivadas de los intereses y tasas de cambio cotizadas en franjas de tiempo apropiadas, que se ajustan a los flujos de caja y los vencimientos de los instrumentos. Los estimativos de valor razonable provenientes de técnicas de valoración internas son verificados y sometidos a prueba por personal independiente.

Los proveedores de precios compilan los precios de varias fuentes y pueden aplicar matrices de precios para títulos similares donde no haya precio observable. Si están disponibles, el Banco puede usar precios cotizados por recientes negociaciones de activos con similares características a los títulos. Los títulos valores cuyo precio se establece utilizando tales métodos, generalmente están clasificados como de nivel 2.

Sin embargo, cuando existe poca liquidez para un título valor, un precio cotizado está sin movimiento reciente o los precios a partir de fuentes independientes varían, el título valor generalmente es clasificado como de nivel 3.

b. Títulos participativos

El Banco utiliza precios de mercado cotizados para determinar el valor razonable, clasificando los títulos en nivel 1 o nivel 2 de la jerarquía de valor razonable y en la categoría de negociación o inversión.

c. Derivados

Los derivados en los que ingresa el Banco son contratos de futuros negociados en la bolsa de valores de Colombia y derivados ejecutados en el OTC y como tal son valorados utilizando técnicas de valoración internas puesto que no existen precios cotizados para tales instrumentos. Las técnicas de valoración dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente. Para los derivados OTC las transacciones en mercados líquidos son valoradas usando modelos de valoración estándar de la industria. En cuanto sean aplicables, estos modelos proyectan flujos de caja futuros y descuentan las cantidades futuras trayéndolas a valor presente usando los insumos observables basados en el mercado que incluyen curvas de tasas de interés, tasas de cambio de monedas extranjeras, y precios forward y spot para las monedas. Adicionalmente, estos estimados consideran supuestos para el riesgo de crédito propio y el riesgo de crédito de la contraparte respectiva, como se muestra en más detalle a continuación.

Los insumos claves dependen del tipo de derivado y de la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen las curvas de tasas de rendimientos, tasas de cambio de monedas extranjeras, el precio spot (de mercado en un momento dado) de la volatilidad subyacente, las curvas de crédito y la correlación de tales insumos. El derivado se ubica en nivel 2 o nivel 3 dependiendo de la observación de los insumos que son significativos para el modelo.

Cuando es apropiado, las valoraciones se ajustan según varios factores tales como liquidez, brecha (rango de diferencia o spread) entre oferta y demanda y consideraciones de crédito.

d. Ajuste de valoración de crédito

El Banco mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y la propia solvencia al determinar el valor razonable de los derivados tipo swaps, opciones y forwards.

Los ajustes de riesgo de crédito de la contraparte se aplican a los derivados cuando la posición del Banco es un activo derivado y el riesgo de crédito del Banco es incorporado cuando la posición es una obligación sobre un derivado. El Banco procura mitigar el riesgo de crédito frente a terceros, los cuales son bancos internacionales, mediante acuerdos maestros de compensación. Los acuerdos, permiten compensar o llevar a neto las cantidades que se deben, bajo las transacciones realizadas por los diferentes acuerdos. Los acuerdos maestros de compensación, toman diferentes formas y pueden permitir que los pagos se hagan bajo una variedad de otros acuerdos maestros u otros acuerdos de negociación entre las mismas partes; algunos pueden tener una base mensual y otros solo aplicar en el momento en que se terminen los acuerdos.

Cuando se evalúa el impacto a la exposición de riesgo de crédito, solo la exposición neta de la contraparte se considera en riesgo, debido a la compensación de ciertas posiciones de la misma contraparte y la aplicación de efectivo y otros colaterales.

El Banco calcula el riesgo de crédito de los derivados activos transados con instituciones financieras internacionales, incorporando el riesgo crédito relacionado con el precio observado del mercado (CDS o Credit default swaps – permuta de incumplimiento crediticio). El ajuste de riesgo de crédito para los derivados transados con contrapartes no públicas, se calcula por medio de incorporar datos de crédito no observables a partir de las calificaciones crediticias internas de

las instituciones financieras y compañías localizadas en Colombia. El Banco también considera su propia solvencia al determinar el valor razonable de un instrumento, incluyendo instrumentos derivados OTC si cree que los participantes del mercado tomarían eso en cuenta cuando estén transando el respectivo instrumento. El enfoque de la medición del impacto del riesgo de crédito del Banco en un instrumento transado con instituciones financieras internacionales, es hecho usando la curva Swap Activo calculada para bonos subordinados utilizados por el Banco en moneda extranjera. Para los derivados transados con instituciones financieras locales, el Banco calcula el ajuste de riesgo de crédito por medio de la incorporación de datos de crédito a partir de calificaciones publicadas en el mercado financiero colombiano.

e. Pérdidas en activos embargados y activos fijos que se tienen para la venta, medidos a valor razonable

El Banco midió las pérdidas en activos embargados, propiedades y equipos que se tienen para la venta, con base en el valor razonable menos los costos de venta. Los valores razonables se determinaron usando técnicas de valoración internas y externas o terceros expertos en el tema, dependiendo del

tipo de activo subyacente, tal como se detalla a continuación:

Para propiedades raíces el avalúo se realiza por expertos considerando la ubicación, el tipo y características de la propiedad, condiciones físicas y costos de venta esperados, entre otros.

Las propiedades y el equipo que se tienen para la venta, incluyen títulos valores de inversión en fondos manejados externamente, que son valorados usando precios recientes disponibles. Si no están disponibles. El valor razonable de las inversiones en fondos manejados externamente, es generalmente determinado usando estados financieros u otra información provista por los administradores de los fondos.

f. Títulos hipotecarios (TIPS)

El Banco invierte en títulos valores respaldados por activos para los cuales los activos subyacentes son hipotecas emitidas por instituciones financieras. El Banco no tiene una exposición significativa a los títulos valores de calidad crediticia sub-prime. Los títulos valores respaldados por activos se denominan TIPS en el mercado local. Estos títulos valores respaldados por activos tienen diferentes duraciones y generalmente se clasifican utilizando calificaciones de crédito.

Instrumentos financieros medidos al valor razonable

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos por jerarquía del valor razonable que son medidos sobre bases recurrentes a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

ACTIVOS FINANCIEROS												
Tipo de instrumento	31/12/2015				31/12/2014				01/01/2014			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones títulos de deuda												
Inversiones negociables												
Títulos de Tesorería - TES	\$3.851.225	\$ 472.353	\$ -	\$4.323.578	\$6.050.272	\$ 40.347	\$ -	\$6.090.619	\$5.299.866	\$202.835	\$ -	\$5.502.701
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	63.555	82.961	-	146.516	72.139	14.664	-	86.803	121.710	50.868	691	173.269
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	-	-	-	-	-	61	-	61	-	216	-	216
Títulos hipotecarios -TIPS	-	-	757	757	-	2.297	-	2.297	-	4.648	-	4.648
Otros emisores nacionales	-	264.538	8.433	272.971	2.402	224.756	5.585	232.743	-	325.872	15.684	341.556
Emisores extranjeros	12.342	-	-	12.342	7.660	7.288	-	14.948	2.073	-	-	2.073
Total Inversiones negociables	\$3.927.122	\$ 819.852	\$ 9.190	\$4.756.164	\$6.132.473	\$ 289.413	\$ 5.585	\$6.427.471	\$5.423.649	\$584.439	\$ 16.375	\$6.024.463
Inversiones disponibles para la venta												
Títulos de Tesorería - TES	248.587	-	-	248.587	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos hipotecarios -TIPS	-	2.770	59.616	62.386	-	66.320	71.390	137.710	-	148.260	113.834	262.094
Otros emisores nacionales	-	-	11.579	11.579	-	13.088	-	13.088	-	-	14.115	14.115
Total Inversiones disponibles para la venta	\$ 248.587	\$ 2.770	\$ 71.195	\$ 322.552	\$ -	\$ 79.408	\$ 71.390	\$ 150.798	\$ -	\$148.260	\$127.949	\$ 276.209
Total inversiones títulos de deuda	\$4.175.709	\$ 822.622	\$ 80.385	\$5.078.716	\$6.132.473	\$ 368.821	\$ 76.975	\$6.578.269	\$5.423.649	\$732.699	\$144.324	\$6.300.672
Títulos participativos												
Títulos participativos a valor razonable	-	6.522	-	6.522	-	6.462	-	6.462	-	6.254	-	6.254
Total títulos participativos	\$ -	\$ 6.522	\$ -	\$ 6.522	\$ -	\$ 6.462	\$ -	\$ 6.462	\$ -	\$ 6.254	\$ -	\$ 6.254
Forward												
Tasa de cambio	-	180.740	500.433	681.173	-	105.580	361.324	466.904	-	31.538	38.099	69.637
Títulos	-	2.717	-	2.717	-	17.103	39	17.142	-	323	-	323
Tasa de interés	-	-	-	-	-	14	-	14	-	-	-	-
Total forward	\$ -	\$ 183.457	\$500.433	\$ 683.890	\$ -	\$ 122.697	\$361.363	\$ 484.060	\$ -	\$ 31.861	\$ 38.099	\$ 69.960
Swaps												
Tasa de cambio	-	1.057.462	236.485	1.293.947	-	466.432	206.448	672.880	-	94.207	189.322	283.529
Tasa de interés	2.407	232.419	13.469	248.295	-	51.981	18.921	70.902	-	92.976	23.002	115.978
Total swaps	\$ 2.407	\$1.289.881	\$249.954	\$1.542.242	\$ -	\$ 518.413	\$225.369	\$ 743.782	\$ -	\$187.183	\$212.324	\$ 399.507
Opciones												
Tasa de cambio	-	3.813	132.129	135.942	-	23.276	159.404	182.680	-	7.792	24.527	32.319
Total opciones	\$ -	\$ 3.813	\$132.129	\$ 135.942	\$ -	\$ 23.276	\$159.404	\$ 182.680	\$ -	\$7.792	\$ 24.527	\$ 32.319
Futuros												
Título	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141	-	141
Total futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141	-	141
Total derivados	\$ 2.407	\$1.477.151	\$882.516	\$2.362.074	\$ -	\$ 664.386	\$746.136	\$1.410.522	-	\$226.977	\$274.950	\$ 501.927
Total activos	\$4.178.116	\$2.306.295	\$962.901	\$7.447.312	\$6.132.473	\$1.039.669	\$823.111	\$7.995.253	\$5.423.649	\$965.930	\$419.274	\$6.808.853

PASIVOS FINANCIEROS															
Tipo de instrumento	31/12/2015					31/12/2014				01/01/2014					
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3				
Forward															
Tasa de cambio	\$	-	\$ 528.777	\$101.413	\$ 630.190	\$	-	\$ 516.971	\$ 48.883	\$ 565.854	\$	-	\$ 43.571	\$ 11.240	\$ 54.811
Títulos		-	5.395	-	5.395		-	11.467	-	11.467		-	4.248	-	4.248
Total forward	\$	-	\$ 534.172	\$101.413	\$ 635.585	\$	-	\$ 528.438	\$ 48.883	\$ 577.321	\$	-	\$ 47.819	\$ 11.240	\$ 59.059
Swaps															
Tasa de cambio		-	910.042	39.626	949.668		-	379.736	82.198	461.934		-	169.063	51.450	220.513
Tasa de interés		2.001	234.091	5.746	241.838		-	65.761	4.349	70.110		-	56.931	10.008	66.939
Total swaps	\$	2.001	\$1.144.133	\$ 45.372	\$1.191.506	\$	-	\$ 445.497	\$ 86.547	\$ 532.044	\$	-	\$ 225.994	\$ 61.458	\$ 287.452
Opciones															
Tasa de cambio		-	74.135	-	74.135		-	87.348	-	87.348		-	47.723	-	47.723
Total opciones	\$	-	\$ 74.135	\$ -	\$ 74.135	\$	-	\$ 87.348	\$ -	\$ 87.348	\$	-	\$ 47.723	\$ -	\$ 47.723
Total derivados	\$	2.001	\$1.752.440	\$146.785	\$1.901.226	\$	-	\$1.061.283	\$135.430	\$1.196.713	\$	-	\$ 321.536	\$ 72.698	\$ 394.234
Total pasivos	\$	2.001	\$1.752.440	\$146.785	\$1.901.226	\$	-	\$1.061.283	\$135.430	\$1.196.713	\$	-	\$ 321.536	\$ 72.698	\$ 394.234

Valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos al valor razonable en el estado de situación financiera

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos por jerarquía a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

ACTIVOS FINANCIEROS																		
Tipo de instrumento	31/12/2015				31/12/2014				01/01/2014									
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable						
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3							
Efectivo y equivalente de efectivo	\$	-	\$	-	\$10.776.566	\$10.776.566	\$	-	\$	-	\$ 7.982.282	\$ 7.982.282	\$	-	\$	-	\$10.532.183	\$ 10.532.183
Inversiones hasta el vencimiento																		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	-	-	-	13.589	13.589	-	-	145.740	-	145.740	-	-	-	247.343	247.343			
Títulos de desarrollo agropecuario -TDA	-	884.683	-	385.548	1.270.231	-	-	1.281.062	-	1.281.062	-	1.576.338	-	1.576.338				
Títulos de ahorro hipotecario -TIPS	-	2.770	-	368.980	371.750	-	-	66.480	453.550	520.030	-	155.261	540.196	695.457				
Otros emisores nacionales	-	1.025	-	16.027	17.052	-	-	24.963	-	24.963	-	3.077	25.597	28.674				
Total Inversiones hasta el vencimiento	\$	-	\$ 888.478	\$ 784.144	\$ 1.672.622	\$	-	\$ 1.518.245	\$ 453.550	\$ 1.971.795	\$	-	\$ 1.734.676	\$ 813.136	\$ 2.547.812			
Títulos participativos	-	-	-	287.548	287.548	-	-	300.827	300.827	-	-	274.186	274.186					
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-	-	-	76.363.245	76.363.245	-	-	68.212.974	68.212.974	-	-	60.635.742	60.635.742					
Total activos	\$	-	\$ 888.478	\$ 88.211.503	\$ 89.099.981	\$	-	\$ 1.518.245	\$ 76.949.633	\$ 78.467.878	\$	-	\$ 1.734.676	\$ 72.255.247	\$ 73.989.923			

PASIVOS FINANCIEROS												
Tipo de instrumento	31/12/2015				31/12/2014				01/01/2014			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Depósitos	\$ -	\$10.621.777	\$4.318.460	\$14.940.237	\$ -	\$8.312.840	\$3.519.883	\$11.832.723	\$9.891.698	\$2.371.006	\$1.206.936	\$13.469.640
Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.006	14.006
Repos	-	-	1.029.593	1.029.593	-	-	1.790.484	1.790.484	-	-	865.576	865.576
Obligaciones financieras	-	-	12.100.875	12.100.875	-	-	10.065.766	10.065.766	-	-	8.571.943	8.571.943
Títulos de deuda emitidos	7.070.156	6.334.086	3.378	13.407.620	8.152.183	2.932.454	3.339	11.087.976	8.677.059	1.045.906	313	9.723.278
Total pasivos	\$7.070.156	\$16.955.863	\$17.452.306	\$41.478.325	\$8.152.183	\$11.245.294	\$15.379.472	\$34.776.949	\$18.568.757	\$3.416.912	\$10.658.774	\$32.644.443

El valor razonable representa la mejor estimación basada en metodologías desarrolladas internamente. En casos en que las fuentes de precios de los bonos y depósitos emitidos por el Banco no son directamente observables en un mercado activo. El Banco usa la metodología de flujo de caja descontado que incorpora curvas derivadas de instrumentos con bandas de tiempo apropiadas. Las cuales igualan los tiempos de los flujos de caja y maduración de los instrumentos. Para préstamos, los flujos de caja son descontados a tasas de interés publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), lo cual representa la tasa de originaria en el mercado corriente para préstamos con términos y riesgos similares, en la fecha de valoración.

Para activos y pasivos mantenidos hasta el final del período de reporte, el valor razonable difiere período a período debido a cambios en la tasa de interés, riesgo de crédito relacionado con terceras partes y el riesgo de crédito propio del Banco, la percepción del mercado de valores y nuevas transacciones realizadas por el Banco.

IFRS requiere que las entidades revelen el valor razonable de los instrumentos financieros, activos y pasivos, reconocidos y no reconocidos en el estado de situación financiera para los cuales es practicable estimar el valor razonable. Sin embargo, ciertas categorías de activos y pasivos, no son elegibles para ser contabilizadas al valor razonable. Los instrumentos financieros descritos a continuación son contabilizados a valor razonable sobre bases recurrentes y no recurrentes:

Instrumentos financieros de corto plazo

Los instrumentos financieros de corto plazo son valorados a su valor en libros incluidos en el balance consolidado, los cuales son estimaciones razonables debido a que cuentan con un corto período de maduración. Este enfoque, fue usado para el efectivo y equivalentes de efectivo, intereses por cobrar, aceptaciones de clientes, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, intereses por pagar y aceptaciones bancarias por pagar.

Depósitos

El valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito. El valor razonable de los depósitos con maduración indefinida se representa con el monto a pagar o demandar en la fecha del balance.

Créditos interbancarios, créditos de fomento y otros de bancos nacionales

Los créditos interbancarios de corto plazo y créditos de fomento de bancos nacionales son valorados a su valor en libros por ser relativamente de corto plazo. Los de largo plazo y préstamos de fomento de bancos nacionales son también valorados a valor en libros porque generan intereses a tasas variables.

Deuda de largo plazo

El valor razonable de las deudas de largo plazo, compromisos de bonos emitidos por el Banco,

fueron estimados basados sustancialmente en precios de mercado. El valor razonable de ciertos bonos que no tienen un mercado público de negociación, son determinados basados en el valor descontado de los flujos de efectivo usando tasas ofrecidas en el momento por depósitos de similar maduración y solvencia del Banco.

Cambios de categoría del nivel 3

La siguiente tabla presenta la reconciliación en el periodo 2014 para los activos y pasivos medidos a valor razonable, sobre una base recurrente utilizando insumos de valoración no observables:

	Saldo a 1 de enero de 2014	Incluido en los ingresos	Incluido en OCI	Compras	Ventas	Prepagos	Traslados al nivel 3	Traslados fuera del nivel 3	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Títulos de deuda									
Inversiones negociables									
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	\$ 691	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (691)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros emisores nacionales	15.684	(459)	-	-	(3.012)	-	576	(7.204)	5.585
Total inversiones negociables	\$ 16.375	\$ (459)	\$ -	\$ -	\$ (3.703)	\$ -	\$ 576	\$ (7.204)	\$ 5.585
Inversiones disponibles para la venta									
Títulos hipotecarios -TIPS	113.834	(16.138)	-	-	-	-	-	(26.306)	71.390
Otros emisores nacionales	14.115	-	-	-	-	-	-	(14.115)	-
Total inversiones disponibles para la venta	\$ 127.949	\$(16.138)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$(40.421)	\$ 71.390
Total títulos de deuda	\$ 144.324	\$(16.597)	\$ -	\$ -	\$ (3.703)	\$ -	\$ 576	\$(47.625)	\$ 76.975
Derivados									
Tasa de cambio	189.258	(10.022)	-	426.155	(20.221)	-	14.763	(3.838)	596.095
Tasa de interés	12.994	(2.452)	-	4.569	(307)	-	-	(232)	14.572
Títulos	-	-	-	-	-	-	39	-	39
Total derivados	\$ 202.252	\$(12.474)	\$ -	\$ 430.724	\$(20.528)	\$ -	\$ 14.802	\$(4.070)	\$ 610.706

	Saldo a 31 de diciembre de 2014	Incluido en los ingresos	Incluido en OCI	Compras	Ventas	Prepagos	Traslados al nivel 3	Traslados fuera del nivel 3	Saldo a 31 de diciembre de 2015
Títulos de deuda									
Inversiones negociables									
Títulos hipotecarios -TIPS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 757	\$ -	\$ 757
Otros emisores nacionales	5.585	(37)	-	-	(324)	-	7.897	(4.687)	8.433
Total inversiones negociables	\$ 5.585	\$ (37)	\$ -	\$ -	\$ (324)	\$ -	\$ 8.654	\$ (4.687)	\$ 9.190
Inversiones disponibles para la venta									
Títulos hipotecarios -TIPS	71.390	(14.912)	-	-	(2.620)	-	5.758	-	59.616
Otros emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	11.579	-	11.579
Total inversiones disponibles para la venta	\$ 71.390	\$(14.912)	\$ -	\$ -	\$ (2.620)	\$ -	\$ 17.337	\$ -	\$ 71.195
Total títulos de deuda	\$ 76.974	\$(14.949)	\$ -	\$ -	\$ (2.944)	\$ -	\$ 25.991	\$ (4.687)	\$ 80.385
Derivados									
Tasa de cambio	596.094	43.390	-	491.200	(444.552)	-	2.508	39.367	728.008
Tasa de interés	14.572	(843)	-	267	(2.014)	-	198	(4.457)	7.723
Títulos	39	-	-	-	(39)	-	-	-	-
Total derivados	\$ 610.705	\$ 42.547	\$ -	\$ 491.467	\$(446.605)	\$ -	\$ 2.706	\$ 34.910	\$ 735.731

Nivel 3 Valor razonable – transferencias

Las siguientes son las principales transferencias del nivel 3, para el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014.

La transferencia de \$4.687 en el año 2015 y \$47.625 en el año 2014 desde el nivel 3 al nivel 2 de las inversiones en títulos de deuda, está relacionado principalmente por un aumento en la liquidez del mercado y la observabilidad de los precios.

Todos los demás traslados se asume que ocurrieron al final del período de información.

Información cuantitativa de las mediciones a nivel 3 de valor razonable

La siguiente tabla proporciona información acerca de datos de entrada no observables significativos:

31 de diciembre de 2015

Instrumento financiero	Valor razonable	Técnica de valuación	Insumo observable significativo	Rango de insumos	Promedio ponderado	Sensibilización del insumo incrementado 100 pbs	Sensibilización del insumo disminuido 100 pbs
Títulos de deuda							
Bonos corporativos	\$ 2.524	Flujo de caja descontado	Margen	0,05% a 1,46%	0,35%	\$ 2.487	\$ 2.564
Titularizaciones diferente a cartera hipotecaria	17.488	Flujo de caja descontado	SPBAAA & ASW	-	-	204.582	204.582
			Spread de crédito	0% a 39,70%	3,77%	212.782	193.908
Títulos hipotecarios -TIPS	60.373	Flujo de caja descontado	Margen	0,23% a 0,76%	0,52%	59.886	60.874
			Efecto de liquidez	0% a 10,35%	6,90%	59.937	60.820
			Tabla de amortización	NA	NA	60.459	60.271
Derivados							
Opciones	132.129	Modelo Black-Scholes	Tasa de recobro	25%	25%	132.141	132.117
			Spread de crédito	0,08% a 16,88%	0,88%	132.129	132.129
Forward	399.020	Flujo de caja descontado	SPBAAA & ASW	-	-	399.020	399.020
			Spread de crédito	0% a 28,76%	5,08%	397.764	400.275
Swaps	\$ 204.582	Flujo de caja descontado	SPBAAA & ASW	-	-	204.582	204.582
			Spread de crédito	0% a 39,70%	3,77%	\$ 212.782	\$ 193.908

31 de diciembre de 2014

Instrumento financiero	Valor razonable	Técnica de valuación	Insumo observable significativo	Rango de insumos	Promedio ponderado	Sensibilización del insumo incrementado 100 pbs	Sensibilización del insumo disminuido 100 pbs
Títulos de deuda							
Bonos corporativos	\$ 573	Flujo de caja descontado	TIR	11,49%	11,49%	\$ 549	\$ 597
CDTs	101	Flujo de caja descontado	TIR	6,00%	6,00%	101	101
Titularizaciones diferente a cartera hipotecaria	4.911	Flujo de caja descontado	SPBAAA & ASW	6,43% a 9,85%	9,70%	4.836	4.985
TIPS	71.390	Flujo de caja descontado	TIR	8,5% a 16,73%	14,16%	68.057	74.722
Derivados							
Opciones	159.404	Modelo Black-Scholes	Tasa de recobro	25% a 40%	25,00%	159.451	159.416
			Spread de crédito	0% a 75,37%	1,01%	159.404	159.404
Forward	312.480	Flujo de caja descontado	SPBAAA & ASW	0,98% a 13,84%	6,31%	312.482	312.475
			Spread de crédito	0% a 75,37%	4,11%	311.454	313.518
Swaps	\$ 138.822	Flujo de caja descontado	SPBAAA & ASW	0,98% a 13,84%	1,94%	139.624	137.925
			Spread de crédito	0% a 75,37%	2,86%	\$ 133.282	\$ 144.903

El Banco clasifica un instrumento financiero en la jerarquía nivel 3 del valor razonable, cuando al menos un insumo de valoración no es observable y se considera significativo para su valoración. Por ejemplo, el rendimiento ajustado generalmente se utiliza para descontar futuros principales y los flujos de efectivo de los instrumentos que no se negocien, ya que el rendimiento ajustado debe ser estimado a partir de datos históricos o de rendimientos de valores similares y se afecta con la prima de riesgo de liquidez.

El Banco utiliza la comparación con el mercado y el flujo de caja descontado, para determinar el valor razonable de algunos de sus instrumentos financieros nivel 3. Usando una técnica de valoración desarrollada internamente por el Banco, incorporando las tasas de interés de

mercado actuales basados en transacciones recientes de instrumentos análogos e incluye una prima de riesgo de liquidez.

Nota 28. Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera

Los estados financieros del Banco a corte del 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros de cierre de ejercicio preparados de conformidad con las Normas internacionales de contabilidad y de información financiera (NIIF), aceptadas en Colombia mediante el Decreto 2784 de 2012 y Decreto 3023 de 2013. El Estado de situación financiera de apertura ha sido preparado al 1 de enero de 2014 aplicando la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

28.1. Principales cambios en políticas contables por la implementación de las NIIF:

a. Presentación de estados financieros

PCGA colombianos: Las normas de la Superintendencia Financiera Colombiana (SFC) requieren la presentación de un balance general, un estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio y un estado de flujos de efectivo del Banco junto con las notas a los Estados Financieros comparadas con el período inmediatamente anterior, identificadas, tituladas y referenciadas, siguiendo una secuencia lógica, guardando el mismo orden de los rubros de los Estados Financieros y teniendo en cuenta la importancia relativa o material.

NIIF: De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, un juego completo de estados financieros comparativos comprende: a) un estado de situación financiera al final del período, b) un estado de resultados y resultado integral del período presentados de forma conjunta o separada, c) un estado de cambios en el patrimonio, d) un estado de flujos de efectivo del período y e) notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas junto con otra información complementaria sobre la situación y resultados financieros del Banco; la omisión de ésta última llevaría a una interpretación errónea de los Estados Financieros.

b. Consolidación de estados financieros:

PCGA colombianos: Bajo normatividad de la SFC una entidad debe preparar estados financieros consolidados cuando posee una inversión participativa con derecho a voto en la cual tiene participación directa o indirecta superior del 50% del capital social de la entidad donde se tiene la inversión o cuando, sin alcanzar dicha participación, se tiene un control administrativo de dicha entidad.

NIIF: Un inversionista debe preparar estados financieros consolidados cuando tiene todos los elementos siguientes sobre una entidad

participada: i) poder sobre la entidad, ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad y iii) capacidad de utilizar su poder en dicha entidad para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

c. Clasificación de activos financieros:

PCGA colombianos: Las inversiones se clasificaban de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia como “Hasta el vencimiento”, “Negociables” y “Disponibles para la venta”. Estas dos últimas categorías se medían inicialmente al costo de adquisición y posteriormente actualizaría su valor a precios de mercado.

Para las inversiones hasta el vencimiento, la actualización del valor presente se cargaba a resultados y se disminuía el valor de la inversión cuando se recaudan rendimientos financieros del activo. Por su parte, para las Inversiones en títulos negociables, la variación en los precios de mercado se registra en el Estado de Resultados del periodo.

Las inversiones en títulos de deuda clasificadas en mantenidas para la venta registraban la actualización del valor presente aumentando el valor en libros y cargando el valor de la actualización en cuentas de resultados. Paralelamente, la diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registraba en cuentas de ganancias o pérdidas no realizadas. Por otro lado, las inversiones en títulos participativos clasificados en esta categoría, registraban los cambios como valorizaciones o desvalorizaciones con cargo o abono a cuentas de superávit patrimonial.

Adicional a lo anterior, se constituían deterioro de inversiones con base en ciertas calificaciones y porcentajes de provisión establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los activos financieros por cartera de crédito se registraban por su valor nominal y se constituían deterioro con base en modelos de referencia establecidos por la Superintendencia Financiera

de Colombia para cartera comercial, consumo y de vivienda, previa calificación de los créditos por niveles de riesgo y porcentajes de provisión que incluían componentes cíclicos y contra cíclicos. Para cartera de créditos de consumo, para la cual la Superintendencia Financiera de Colombia no tenía un modelo específico los créditos, se calificaban por niveles de riesgo de acuerdo con su altura de mora y la provisión se calculaba con base en porcentajes específicos de provisión determinadas por la Superintendencia, de acuerdo con la categoría de riesgo, más una provisión general del 1% del saldo total de dichos créditos.

NIIF: Para la cartera de créditos y las inversiones se aplican las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia detalladas en los PCGA-COL.

Para los demás activos financieros y de acuerdo con NIIF 9, se clasifican según su medición posterior a costo amortizado o al valor razonable con ajuste a resultados sobre la base del: a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y b) las características de los flujos contractuales del activo financiero. Los activos financieros clasificados como a valor razonable con ajuste a resultados se registran, inicialmente, al valor razonable y posteriormente se ajustan por variaciones en el valor razonable con cargo u abono a resultados, según el caso. Los activos financieros a costo amortizado se registran, inicialmente, por el valor de la transacción que, salvo prueba en contrario, es similar a su valor razonable más los costos transaccionales. Para el caso de créditos activos, posteriormente, se registra la causación de su rendimiento con abono a resultados con base en el método de tasa de interés efectiva, calculado con base en la tasa interna de retorno determinada en el registro inicial.

Las provisiones por deterioro de activos financieros diferentes a cartera e inversiones se calculan para activos que el Banco considera significativos, con base en evaluaciones individuales, analizando el perfil de deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos.

Cuando el Banco, con base en dicha evaluación, considera el activo como deteriorado, el monto de la pérdida es medida como el valor presente de los flujos de caja esperados, de acuerdo con las condiciones del deudor, descontados a la tasa contractual original pactada, o como el valor razonable de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta. Para activos que no se consideran significativos y para los créditos individualmente significativos que en el análisis individual no se consideran deteriorados, el Banco realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas que permiten determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas.

d. Propiedad y equipo:

PCGA colombianos: La propiedad y equipo se registraba al costo ajustado por inflación hasta el año 2001; posteriormente los activos se depreciaban con base en vidas útiles de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria, equipo, muebles y enseres, y 5 años para vehículos y equipos de cómputo, sin incluir la determinación del valor residual. Adicional a lo anterior, con base en avalúos practicados en periodos no superiores a tres años, se calculaban valorizaciones de dichos activos por la diferencia entre el valor del avalúo y el valor en libros del activo. Dichas valorizaciones se registraban en el activo en una cuenta especial denominada valorizaciones, con contrapartida en la cuenta patrimonial denominada superávit por valorizaciones. Si el valor del avalúo era inferior al valor en libros, la diferencia se registraba como provisión con cargo a resultados después de agotar las valorizaciones.

NIIF: La propiedad y equipo de uso propio se registra por su costo, el cual incluye los costos financieros incurridos en el proceso de construcción, calculado con base en parámetros específicos. La depreciación se calcula con base

en la vida útil definida por peritos independientes de los diferentes activos y, en el cálculo de dicha depreciación se tiene en cuenta su valor residual, estimado también por los peritos independientes.

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto externos como internos, que un activo pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro el Banco analiza si efectivamente existe tal deterioro, comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el primero hasta el valor del segundo, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

e. Impuestos diferidos:

PCGA colombianos: Los impuestos diferidos eran registrados como activos o pasivos diferidos por las diferencias temporales en el estado de resultados que originaban un mayor o menor pago de impuestos en el año corriente; sin embargo, la Superintendencia Financiera de Colombia tenía restringido el registro de impuestos diferidos activos sobre pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva.

NIIF: Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los Estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables, al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y se espera serán aplicadas cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado. Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión de que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles.

f. Bienes entregados en arrendamiento:

PCGA colombianos: Los bienes entregados en arrendamiento eran clasificados como cartera de créditos, según los términos del acuerdo contractual, básicamente cuando los contratos de arrendamiento incluían para el arrendatario una opción de compra; los demás contratos de bienes entregados en arrendamiento se incluían en la cuenta de propiedades y equipo por el costo del bien y se depreciaban siguiendo las mismas políticas de depreciación establecidas para el mismo tipo de activos.

NIIF: Los bienes entregados en arrendamiento por el Banco y sus subsidiarias son clasificados, en el momento de la firma del contrato, como arrendamientos financieros u operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Las siguientes situaciones, por sí solas o de forma conjunta, normalmente conllevarían a la clasificación de un arrendamiento como financiero:

- El arrendamiento transfiere la propiedad del activo al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento.
- El arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable, en el momento en que la opción sea ejercitable, de modo que, al inicio del arrendamiento, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida.
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación.
- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación; y
- Los activos arrendados son de una naturaleza

tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Un arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance dentro del rubro de “Cartera de créditos y operaciones de Leasing Financiero” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son incluidos dentro de la cuenta de propiedad y equipo y se contabilizan y deprecian de la misma forma que esta clase de activos.

28.2. Resumen de las exenciones voluntarias y excepciones obligatorias previstas por NIIF 1 y utilizadas por la Administración en la preparación de estos Estados Financieros Individuales.

Exenciones:

a. Valor razonable considerado como costo atribuido:

NIIF 1 permite al Banco medir de manera individual ciertas propiedades y equipo a su valor razonable o utilizar una revaluación según principios contables colombianos anteriores como el costo atribuido de dichos activos en la fecha de transición. El Banco, ha decidido utilizar esta exención y registrar sus propiedades y equipo en la fecha de transición por el valor revaluado según principios contables colombianos anteriores, por ser a esa fecha un monto cercano al valor razonable del activo.

b. Opción de designar un activo financiero previamente reconocido a la clasificación de activo medido a valor razonable a través de resultados:

NIIF 9 permite que una entidad designe de forma irrevocable, al momento inicial del reconocimiento, un instrumento financiero en la categoría de activos o pasivos financieros a valor

razonable a través del resultado, como medida para reducir o eliminar significativamente inconsistencias en la valoración. Según la exención del NIIF 1, esta designación, en el caso de la primera adopción de NIIF, puede ser efectuada en la fecha de transición, aunque el instrumento haya sido designado originalmente en otra categoría. El Banco no adoptó esa exención permitida por el NIIF 1 y no re-designó activos financieros existentes en la fecha de transición.

c. Medición al valor razonable de activos o pasivos financieros en su reconocimiento inicial:

NIIF 1 determina que una entidad deba aplicar requerimientos específicos de la NIIF 9 para medir el valor razonable de activos y pasivos financieros en la fecha de transición. Según NIIF 9 se requiere que las técnicas de valuación de activos y pasivos financieros medidos al valor razonable, incorporen todos los factores que un participante de mercado consideraría en la determinación del precio de salida, cuando se utilizan metodologías consistentes y aceptadas económicamente para la fijación de precios de dichos instrumentos. NIIF1 permite que la aplicación de esta norma se realice de forma prospectiva a transacciones realizadas a partir de la fecha de transición a las NIIF, es decir, a partir del 1 de enero de 2014.

d. Beneficio de empleados:

El Banco adoptó la exención de NIIF 1 por la cual fueron reconocidas todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas hasta la fecha de transición referente a los planes de beneficio definidos.

e. Costo atribuido para inversiones en subsidiarias y asociadas:

El Banco adoptó la exención de NIIF 1 por la cual fueron reconocidas las inversiones en subsidiarias y asociadas a costo atribuido el cual será el importe en libros incluyendo las valorizaciones, desvalorizaciones y el crédito mercantil.

Excepciones:

a. Baja de cuentas de activos y pasivos financieros

NIIF 1 requiere que una entidad que adopta por primera vez aplique las reglas de baja de cuentas de activos y pasivos financieros prospectivamente, que han tenido lugar a partir de la fecha de transición de las NIIF, según cumplimiento de determinadas condiciones contempladas en NIIF 9.

En consecuencia, si el Banco o sus subsidiarias han dado de baja algún activo o pasivo financiero, de acuerdo con el marco normativo contable anterior, no podrían volver a reconocer ese activo o pasivo en la transición a NIIF. Adicionalmente, NIIF 1 permite la aplicación de las normas de baja de cuentas de activos y pasivos financieros retrospectivamente, en una fecha determinada por la entidad, siempre que las informaciones necesarias para aplicar dichas normas hubiesen sido obtenidas en la fecha de registro de la transacción inicial. Esta excepción fue considerada por el Banco para su aplicación de forma prospectiva.

b. Estimaciones

NIIF 1 requiere que las estimaciones utilizadas por la administración para efectos de NIIF, en la fecha de transición, sean consistentes con las estimaciones hechas para las mismas fechas, de acuerdo con el marco normativo contable anterior, a menos que exista evidencia de errores en la preparación de estimaciones bajo PCGA-COL en comparación con NIIF.

28.3. Conciliación entre PCGA-COL e IFRS adoptado en Colombia aplicables al patrimonio neto del Banco:

Al 31 de diciembre de 2014

	Saldos COLGAAP	Ajustes	Saldos NIIF	Ref.
Activo	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.982.285	\$ (3)	\$ 7.982.282 -
	Instrumentos financieros de inversión	8.985.685	(179.182)	8.806.503 a.
	Derivados	1.435.316	(24.794)	1.410.522 b.
	Inversiones en subsidiarias	7.836.362	4.066.138	11.902.500 c.
	Inversiones en asociadas	79.969	174.462	254.431 d.
	Cartea de créditos y operaciones de leasing financiero, neta	68.349.655	1.752	68.351.407 e.
	Activos intangibles, neto	105.149	20.090	125.239 f.
	Propiedad y equipo, neto	509.088	738.563	1.247.651 g.
	Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.773	(4.738)	2.035 h.
	Otros activos	551.756	(9.486)	542.270 i.
	Valorizaciones	4.283.525	(4.283.525)	- j.
Total activo		\$ 100.125.563	\$ 499.277	\$ 100.624.840
Pasivo	Depósitos	57.706.005	(163.587)	57.542.418 k.
	Interbancarios y repos pasivos	1.790.484	-	1.790.484 -
	Derivados	1.211.612	(14.899)	1.196.713 b.
	Obligaciones financieras	9.856.236	209.530	10.065.766 l.
	Títulos de deuda emitidos	10.607.028	(17.564)	10.589.464 m.
	Acciones preferenciales	-	579.946	579.946 n.
	Impuestos	2.026	-	2.026 -
	Impuesto diferido, neto	123.366	176.344	299.710 o.
	Beneficios a empleados	579.653	17.662	597.315 p.
	Otros pasivos	1.555.864	113.848	1.669.712 q.
Total pasivo		\$ 83.432.274	\$ 901.280	\$ 84.333.554
Patrimonio	Capital social	480.914	-	480.914 -
	Prima en colocación de acciones	5.397.566	(560.069)	4.837.497 r.
	Reservas	5.094.199	-	5.094.199 -
	Otro resultado integral (acumulado)	4.389.294	(568.193)	3.821.101 s.
	Resultado del ejercicio	1.331.316	838.296	2.169.612 t.
	Utilidades retenidas	-	(112.037)	(112.037) u.
Total patrimonio		\$ 16.693.289	\$ (402.003)	\$ 16.291.286
Total pasivo y patrimonio		\$ 100.125.563	\$ 499.277	\$ 100.624.840

Al 1 de enero de 2014

	Saldos COLGAAP	Ajustes	Saldos NIIF	Ref.
Activo	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10.531.883	\$ 300	\$ 10.532.183 -
	Instrumentos financieros de inversión	9.188.298	(142.117)	9.046.181 a.
	Derivados	535.699	(33.772)	501.927 b.
	Inversiones en subsidiarias	7.089.931	2.603.986	9.693.917 c.
	Inversiones en asociadas	68.067	174.462	242.529 d.
	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neta	57.981.744	2.287	57.984.031 e.
	Activos intangibles, neto	230.722	19.621	250.343 f.
	Propiedad y equipo, neto	557.977	752.489	1.310.466 g.
	Activos no corrientes mantenidos para la venta	24.353	(24.139)	214 h.
	Otros activos	424.471	(12.027)	412.444 i.
	Valorizaciones	3.210.433	(3.210.433)	- j.
Total activo		\$ 89.843.578	\$ 130.657	\$ 89.974.235
Pasivo	Depósitos	55.958.957	(126.190)	55.832.767 k.
	Interbancarios y repos pasivos	879.582	-	879.582 -
	Derivados	391.608	2.626	394.234 b.
	Obligaciones financieras	8.374.027	197.916	8.571.943 l.
	Títulos de deuda emitidos	9.566.978	(18.446)	9.548.532 m.
	Acciones preferenciales	-	299.963	299.963 n.
	Impuestos	53.437	-	53.437 -
	Impuesto diferido, neto	60.511	113.228	173.739 o.
	Beneficios a empleados	472.345	7.449	479.794 p.
	Otros pasivos	1.657.032	33.929	1.690.961 q.
Total pasivo		\$ 77.414.477	\$ 510.475	\$ 77.924.952
Patrimonio	Capital social	425.914	-	425.914 -
	Prima en colocación de acciones	2.842.925	(275.540)	2.567.385 r.
	Reservas	4.372.669	-	4.372.669 -
	Otro resultado integral (acumulado)	3.319.686	(104.278)	3.215.408 s.
	Utilidades retenidas	1.467.907	-	1.467.907
Total patrimonio		\$ 12.429.101	\$ (379.818)	\$ 12.049.283
Total pasivo y patrimonio		\$ 89.843.578	\$ 130.657	\$ 89.974.235

Notas explicativas de los principales ajustes y reclasificaciones en adopción por primera vez en el estado de situación financiera:

a.	↓	Reclasificación de la provisión de las acciones recibidas en pago, la cual fue reconocida como parte del costo atribuido.
	↑	Cancelación de pasivo por recompra de CDTs propios.
b.	↓	Incremento debido a la reclasificación de la valorización al costo de la inversión, para las inversiones en otros instrumentos financieros a valor razonable con participación menor al 20%.
	↓	Disminución por la incorporación del riesgo de crédito de la contraparte (CVA/DVA). Bajo NIIF, el Banco mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y su propia solvencia para determinar el valor razonable de los derivados: “swap”, “opción” y “forward”, bajo norma COLGAAP, la medición al valor razonable de los derivados no incluye este ajuste.
c.	↑	Incremento debido a la reclasificación de la valorización al costo de la inversión, para las inversiones en subsidiarias reconocidas bajo NIIF al costo atribuido.
	↑	Variación debido a la nueva valoración de las inversiones en subsidiarias la cual es realizada bajo el método de participación patrimonial.
d.	↑	Incremento debido a la reclasificación de la valorización existente bajo norma local al costo de la inversión, para las inversiones en asociadas reconocidas bajo NIIF al costo atribuido.
e.	↑	Incorporación de los costos directos iniciales sobre operaciones de arrendamiento financiero, como parte de la cartera.
f.	↑	Capitalización de honorarios y salarios de las personas asociadas a los proyectos en desarrollo de software.
g.	↑	Incremento debido a la reclasificación de la valorización al costo del activo.
	↑	Ajuste en la depreciación de los activos de uso propio por nuevo estimado de vidas útiles.
	↑	Bajo normatividad colombiana, el Banco reconoce las mejoras en propiedad arrendada en el estado de resultados. Bajo NIIF, las mejoras en propiedades en arrendamiento que cumplen con ciertos criterios son reconocidas en propiedad y equipo y son depreciadas mensualmente por el tiempo del arrendamiento.
h.	↓	Eliminación de activos reconocidos de menor cuantía que no cumplen con los criterios de reconocimiento como activos.
	↓	Por reconocimiento al valor neto de realización y ajuste en el deterioro de los bienes recibidos en dación de pago.
i.	↓	Reclasificación que corresponde a los costos por emisión de bonos que se encontraban reconocidos como diferidos y que fueron trasladados como menor valor del pasivo financiero.
j.	↓	Las valorizaciones se reclasifican al rubro de propiedades y equipo (e) y a las inversiones en subsidiarias y asociadas (c,d) como parte del costo atribuido en la adopción por primera vez.
k.	↓	Cancelación de pasivo por la recompra de CDTs propios (a).
l.	↑	Reconocimiento del pasivo por las operaciones de leasing financiero.
m.	↓	Los costos de emisión de bonos son registrados como menor valor de la obligación y se reconocen en resultados utilizando la tasa de interés efectiva.
n.	↑	Componente pasivo por dividendo mínimo del 1% sobre acciones preferenciales en circulación, mientras que bajo norma local es patrimonio la totalidad.
o.	↑	Reconocimiento de las diferencias temporarias entre las bases fiscales y contables bajo NIIF.
p.	↑	Por reclasificación de pasivos estimados por prestaciones sociales a pasivo real por beneficios a empleados.
	↑	Ajuste a los pasivos de post-empleo y largo plazo por actualización del cálculo actuarial.
q.	↑	Bajo IFRS se registran mayores pasivos por las provisiones sobre pasivos contingentes por transacciones como garantías financieras.
	↑	Reclasificación de provisiones sobre beneficios a empleados, se unifican en el rubro de beneficios a empleados.
r.	↓	Disminución por reconocimiento del componente pasivo del 1 % sobre acciones con dividendo preferencial.
s.	↓	Reclasificación del superávit por valorización de inversiones y propiedades y equipo a las utilidades retenidas, producto de los ajustes realizados en los procesos de adopción por primera vez.
t.	↑	Ver conciliación entre PCGA-COL e IFRS adoptado en Colombia aplicables al resultado del Banco 2014.
u.	↓	Ajustes por adopción por primera vez.

28.4. Conciliación entre PCGA-COL e IFRS adoptado en Colombia aplicables al resultado del Banco:

Al 31 de diciembre 2014

Conciliación estado de resultados				
	Saldos COLGAAP	Ajustes y reclasificaciones por NIIF	Saldos NIIF	Ref.
Cartera de crédito	\$ 6.116.439	\$ (82.797)	\$ 6.033.642	a.
Fondos interbancarios vendidos	5.264	-	5.264	-
Activos Financieros de Inversión	265.892	(52.419)	213.473	b.
Otros ingresos	32.311	14	32.325	-
Total Ingreso por Intereses	\$ 6.419.906	\$ (135.202)	\$ 6.284.704	
Egreso por intereses de pasivos a costo amortizado	1.936.575	83.827	2.020.402	c.
Ingreso neto por intereses	4.483.331	(219.029)	4.264.302	-
Provisión de cartera de crédito	1.122.550	-	1.122.550	-
Deterioro de otros activos	17.099	(22.137)	(5.038)	d.
Total provisiones y deterioro, netos	\$ 1.139.649	\$ (22.137)	\$ 1.117.512	
Ingreso neto por intereses después de provisiones y deterioro, netos	3.343.682	(196.892)	3.146.790	-
Ingreso por comisiones y otros servicios	1.746.943	(728)	1.746.215	e.
Egresos por comisiones y otros servicios	570.844	3.971	574.815	f.
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	\$ 1.176.099	\$ (4.699)	\$ 1.171.400	
Otros ingresos operacionales	262.174	869	263.043	g.
Ingresos participación patrimonial	(54.538)	1.082.253	1.027.715	h.
Total ingreso	\$ 4.727.417	\$ 881.531	\$ 5.608.948	
Egresos operacionales				
Salarios y beneficios para empleados	1.346.560	30.786	1.377.346	i.
Gastos de administración y generales	1.510.618	(79.346)	1.431.272	j.
Impuestos y contribuciones	323.168	-	323.168	-
Depreciación y amortización	220.054	33.301	253.355	k.
Total egresos operacionales	\$ 3.400.400	\$ (15.259)	\$ 3.385.141	
Utilidad operacional	1.327.017	896.790	2.223.807	-
Otros Ingresos (Gastos)	303.731	(4.801)	298.930	l.
Utilidad antes de impuestos	1.630.748	891.989	2.522.737	-
Impuesto de renta	299.432	53.693	353.125	m.
Utilidad neta	\$ 1.331.316	\$ 838.296	\$ 2.169.612	-

a.	- Incremento debido al reconocimiento de intereses suspendidos como parte del préstamo, en las operaciones de leasing financiero. - Reversión de la causación de los intereses en mora; bajo NIIF se consideran un activo contingente. - Incremento en el ingreso por interés debido a la reclasificación de arrendamiento operativo a leasing financiero.
b.	- Incorporación del riesgo de crédito de la contraparte (CVA/DVA) - Ajuste al valor razonable de las inversiones reconocidas como mantenidas hasta el vencimiento
c.	- Los costos de emisión de bonos son registrados como menor valor de la obligación. - Reconocimiento de los intereses del componente pasivo de la capitalización - Reconocimiento de la valoración de CDT's recomprados y vencidos, con cargo a la cuenta de gasto interés, debido a que bajo NIIF no se reconocen ingresos y gastos que se encuentren compensados con la misma compañía
d.	- Disminución en el deterioro de los activos debido al reconocimiento de activos a valor razonable como activos a costo atribuido. - Cancelación de provisión de partidas que no cumplen con los criterios de reconocimiento bajo NIIF

e.	- Reversión del ingreso por comisión del periodo reconocido en Colgaap, bajo NIIF la comisión recibida se debe amortizar por el plazo del servicio - Ajuste para la comisión recibida de las cartas de crédito, la cual debe ser amortizada durante la vida de la carta. - Reconocimiento de ingreso de garantías provisionadas canceladas. - Para los pagos percibidos de comisiones y los compromisos de cupo y tasa nuevos se reconoció el pasivo diferido correspondiente a la parte no amortizada de las comisiones.
f.	- Bajo NIIF la comisión pagada en la cartera pasiva debe ser amortizada a través del método de línea recta. Bajo PCGA estas comisiones son reconocidas en el estado de resultados como gasto.
g.	- Reexpresión de la ganancia en venta de activos. - Ajuste en la utilidad en venta de los activos, de acuerdo con el valor en libros NIIF en el momento de realización. - Reversión del ajuste por diferencia en cambio que se reconoce bajo Colgaap, debido a los lineamientos de la NIC 21, en la cual se indica que sólo será reconocido el ajuste por diferencia en cambio para las partidas monetarias
h.	- Ajuste por reconocimiento del método de participación patrimonial para las inversiones en subsidiarias - Bajo Colgaap las inversiones en subsidiarias se reconocían a variación patrimonial por tanto el ingreso por dividendos afectaba los resultados del ejercicio, bajo NIIF estos ingresos se reconocen como menor valor de la inversión y el crédito mercantil se constituye como costo atribuido de la inversión en balance de apertura y por tanto la amortización del mismo se debe revertir.
i.	- Incremento en los beneficios para empleados debido a la estimación actuarial de pensiones y planes de beneficios a empleados a largo plazo. - Contabilización del costo del servicio actual y el gasto financiero- teórico beneficio post empleo y largo plazo - Gasto por intereses relacionado con el interés del costo de los planes de beneficio a empleados y el ajuste a la valoración de los instrumentos compuestos clasificados como pasivos.
j.	- Gastos de capital en licencias de software que no cumplen criterios de reconocimiento de intangibles bajo NIIF no son sujetos de gasto de amortización.
k.	- Ajuste en la depreciación de los activos de uso propio y entregados en leasing financiero por nuevo estimado de vidas útiles - Bajo NIIF el Goodwill no se amortiza porque se considera de vida útil indefinida - Nueva depreciación IFRS por mejoras en propiedades ajenas
l.	- Reversión de gastos de arrendamiento operativo en contratos que fueron clasificados como leasing financiero bajo NIIF. - Ajuste de provisiones de litigios bajo IFRS
m.	- Por reconocimiento de las diferencias temporales entre las bases fiscales y contables bajo NIIF

28.5. Conciliación entre PCGA-COL e IFRS adoptado en Colombia aplicables al otro resultado integral del Banco:

Al 31 de diciembre de 2014

Conciliación otros resultados integrales				
	Saldos COLGAAP	Ajustes y reclasificaciones	Saldos NIIF	Ref.
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Utilidad (pérdida) neta por beneficios a empleados	\$ -	\$ (14.443)	\$ (14.443)	a.
Valorizaciones netas	1.073.092	(1.073.092)	-	b.
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	\$ 1.073.092	\$ (1.087.535)	\$ (14.443)	
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Utilidad (pérdida) neta por instrumentos financieros	(3.484)	31.885	28.401	c.
Utilidad (pérdida) por método de participación	-	591.735	591.735	d.
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	(3.484)	623.620	620.136	
Total otro resultado integral, neto de impuestos	\$ 1.069.608	\$ (463.915)	\$ 605.693	

a.	- Bajo PCGA de Colombia los cambios en los supuestos actuariales para el cálculo de los planes de beneficios proyectados para los empleados fueron reconocidos como pasivo y luego se amortizan contra los gastos, sobre una base lineal durante periodos establecidos por las normas locales. Bajo NIIF, C27 los cambios en los beneficios proyectados se registra contra resultado integral acumulado.
b.	- Las valorizaciones se reclasifican al rubro de propiedad y equipo e Inversiones como parte del costo atribuido en la adopción por primera vez, por tanto el superávit por valorización es reclasificado a las utilidades retenidas.
c.	- Principalmente por la valoración de los derechos residuales debido a que estos títulos deben valorarse con cambios en otro resultado integral.
d.	- Bajo PCGA de Colombia las inversiones en títulos participativos se valoran por variación patrimonial. Bajo NIIF las inversiones en subsidiarias son valoradas bajo el método de participación.

28.6. Conciliación entre PCGA-COL e IFRS adoptado en Colombia aplicables a los flujos de efectivo:

Conciliación flujos de efectivo				
31 de diciembre de 2014	SalDOS COLGAAP	Ajustes y reclasificaciones por NIIF	SalDOS NIIF	Ref.
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	\$ (8.512.534)	\$ 3.444.276	\$ (5.068.258)	a.
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	708.696	114.877	823.573	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	5.254.312	(3.079.889)	2.174.423	a.
Efecto de las variaciones de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	-	(479.639)	(479.639)	b.
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	\$ (2.549.526)	\$ (375)	\$ (2.549.901)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	10.531.620	563	10.532.183	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 7.982.094	\$ 188	\$ 7.982.282	

a.	- La reexpresión por diferencia cambiaria de los Títulos Emitidos por valor de \$1.561.375 y de obligaciones financieras por valor de \$1.572.037 se presentaban como actividades de inversión bajo la normatividad COLGAAP, de acuerdo al nuevo marco normativo establecido en la NIC 7 se presentan como actividades de operación, debido a que no producen flujos de efectivo. Según lo anterior las actividades de operación disminuyeron \$3.133.412.
b.	- Según los requerimientos establecidos en la NIC 7, el efecto de la diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo por \$502.380 fueron presentados en una categoría separada.

Nota 29. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para emisión el día 22 de febrero de 2016.

Venta de CIFIN S.A.

El Banco suscribió un acuerdo con TransUnion Netherlands II B.V., para la venta del ciento por ciento (100%) de su participación accionaria en CIFIN S.A., sociedad anónima, calificada como Sociedad de Servicios Técnicos y Administrativos, acreditada como operador de información financiera, crediticia, comercial y de servicios.

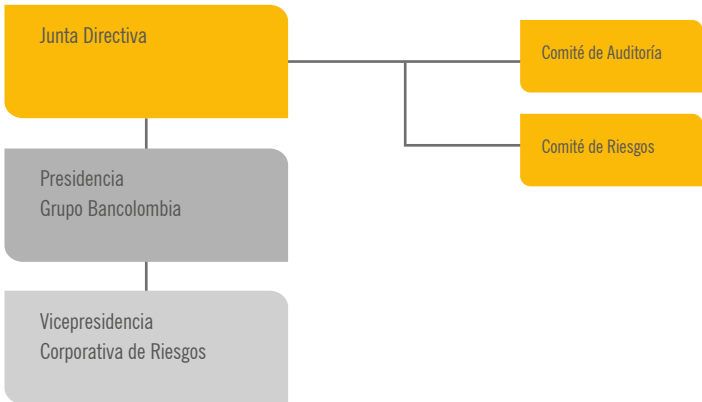
El día 8 de febrero, se perfeccionó la venta de 106.514 acciones ordinarias por un total de \$629.563,37 por acción, recursos estos que fueron recibidos. Junto con los demás accionistas partes del acuerdo de venta se enajenó el 71% de la participación accionaria de CIFIN S.A.

La venta de CIFIN S.A. por parte de las entidades financieras obedeció principalmente a la búsqueda de un inversionista estratégico con experiencia y conocimiento internacional buscando la generación de valor agregado a este tipo de sociedades, la incorporación de nuevos conocimientos, de tecnologías avanzadas, y la implementación de mejores prácticas internacionales en el análisis de información crediticia y gestión de riesgos de crédito, operativo y lavado de activos, entre otros.

Nota gestión de riesgos

La gestión integral de riesgos de la entidad se desarrolla dando cumplimiento a la regulación vigente y a los estándares internos definidos por la Junta Directiva, en relación con el riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional.

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



Así mismo, la entidad cuenta con procesos debidamente documentados que le permiten validar que se da cumplimiento a las operaciones en las condiciones pactadas y con una correcta contabilización de las mismas. Igualmente la Auditoría Interna y Externa están al tanto de las operaciones que realiza la entidad y presenta de manera oportuna los reportes correspondientes de acuerdo con la normatividad.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la entidad incurra en pérdidas debido i) al incumplimiento de las obligaciones financieras tomadas por la contraparte, emisor o deudor, ii) al deterioro por la disminución en la calificación de riesgo de éstos, iii) a la reducción de ganancias y remuneraciones y iv) a los beneficios entregados en reestructuraciones y costos de recuperación.

La información incluida a continuación presenta la máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31/12/2015	31/12/2014
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$ 81.551.260	\$ 71.688.916
Títulos de deuda	6.771.676	8.542.226
Títulos patrimoniales	15.664.134	12.421.208
Derivados	460.848	213.809
Garantías financieras	4.838.563	4.643.915
Operaciones de mercado monetario activas	4.124.618	1.742.307
Máxima exposición riesgo de crédito	\$ 113.411.099	\$ 99.252.381

La máxima exposición al riesgo de crédito de la cartera y operaciones de leasing financiero corresponde a su importe en libros al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de las garantías financieras corresponde al saldo total otorgado al finalizar el período. Este importe representa el peor escenario y no refleja los resultados esperados.

La máxima exposición al riesgo de crédito de los derivados corresponde al valor de Mercado (mark to market) al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de los títulos de deuda y de los títulos participativos corresponde a su importe en libros al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

a. Gestión del Riesgo de Crédito – Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de crédito que realiza la entidad es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo. Adicional a lo anterior, la Administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para los diferentes productos y segmentos atendidos por la entidad y que dan cuenta de la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

De acuerdo con lo anterior, hacen parte de las políticas para la gestión del riesgo de crédito las estipuladas para el límite de exposición crediticia, para el otorgamiento, las de garantías y seguridades, las de provisiones y las de seguimiento y recuperación de cartera. A

continuación se incluye una breve descripción de las políticas mencionadas:

Política para el límite de exposición crediticia: contiene las directrices en cuanto al establecimiento de los límites y niveles de exposición crediticia y es fijada en cumplimiento de los requisitos legales y de acuerdo con los lineamientos internos de la entidad.

Política para el otorgamiento: A través de la cual se busca el conocimiento amplio y suficiente de las características de los clientes potenciales, la selección adecuada de éstos y los niveles de otorgamiento óptimo y consistente con sus capacidades.

Política de garantías: Mediante la que se pretende puntualizar sobre los respaldos para la entidad, sus características y los criterios para aceptarlos y valorarlos con el fin de mitigar el riesgo asociado al incumplimiento de las obligaciones pactadas por parte del deudor.

Política de provisiones: La definición de este tipo de política subyace al cumplimiento de los lineamientos legales, a lo estipulado por la organización y al análisis de los clientes en cuanto a las acciones que deben emprenderse con el fin de cubrir el riesgo de pérdidas por la exposición crediticia de la entidad.

Política de seguimiento: Contiene las diversas actividades de seguimiento de la información con el objetivo de monitorear de forma adecuada y oportuna la evolución del riesgo de crédito. Estas actividades requieren un proceso continuo de clasificación y recalificación de las operaciones de crédito y guardan consistencia con las políticas implementadas para el otorgamiento.

Política de recuperación de cartera: A través de la definición de esta política, la entidad tiene como objetivo establecer aquellos mecanismos que le permitan prever posibles atrasos o realizar la recuperación de la cartera, es decir, minimizar los impactos que resultan del incumplimiento de los pagos o producto de los atrasos del deudor. Adicionalmente, las directrices establecidas en esta política definen

los aspectos y actividades que enmarcan lo que la entidad ha definido como gestión de cobranza y posibilitan la obtención de información para realizar las estimaciones necesarias en cuanto a los modelos para el seguimiento y la estimación de pérdidas.

La gestión del riesgo de crédito de la entidad se realiza en todos los procesos del ciclo de crédito, estos procesos se enmarcan de la siguiente forma:

Otorgamiento: conocimiento del cliente, análisis de la capacidad de pago, análisis sectorial, comportamiento de pago y estructuración del crédito.

Seguimiento: conocimiento de la situación del cliente durante la vida del crédito.

Recuperación: gestión de cobro durante las diferentes etapas del mismo.

Para soportar los procesos de originación de crédito se emplean modelos de Scoring y/o Rating basados en información estadística o en criterios de expertos que permitan hacer una diferenciación del nivel de riesgo de los clientes potenciales y de esta manera apoyar la toma de decisiones.

La Vicepresidencia de Riesgos es la encargada de definir y documentar las características específicas de los modelos que se utilicen, así como los parámetros, las variables a utilizar en cada uno de ellos y los puntos de corte que se apliquen sobre los mismos en el proceso de originación de crédito. Con una periodicidad mínima semestral la Vicepresidencia de Riesgos debe realizar los backtesting⁽³⁾ de los modelos de Scoring y/o Rating, utilizados en el proceso de otorgamiento para validar su efectividad. Adicionalmente, con una periodicidad mensual, se deberá calificar la totalidad de la cartera de crédito teniendo en cuenta los modelos internos establecidos con el fin de evaluar el riesgo de

crédito de cada deudor y de esta forma realizar la constitución de provisiones requeridas.

Las evaluaciones individuales permiten conocer la situación financiera y capacidad de pago de cada deudor y se tienen en cuenta para fijar sus calificaciones.

Adicional a la evaluación y calificación de cartera, las provisiones mensuales sirven como medida de la condición actual de la cartera, los parámetros para su cálculo se encuentran consignados en la Circular 100 Capítulo II de la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se definen dos matrices (A y B) para la asignación de la probabilidad de incumplimiento de la cartera comercial y de consumo, cálculo que se realiza teniendo en cuenta la calificación y el tamaño del cliente. Para las modalidades restantes se realiza la clasificación de la cartera por nivel de riesgo y luego se calcula el porcentaje de provisión de acuerdo a la altura de mora.

Para garantizar el cumplimiento de las normas establecidas con respecto a los límites de concentración, Bancolombia realiza un monitoreo continuo a la concentración de los grupos de riesgo, así como un control diario de las exposiciones de los diferentes grupos de riesgo, evaluando los límites legales de endeudamiento. Bancolombia cuenta con modelos basados en la optimización del riesgo y la rentabilidad, para determinar los distintos niveles de concentración de los portafolios de cartera, además de referenciaciones internacionales determinadas por las calificadoras de riesgos externas que permiten analizar los niveles de concentración en distintas geografías. Por su parte, a nivel legal en cuanto a la construcción, administración y control de la concentración de los grupos de riesgo, la entidad se rige bajo los conceptos y metodologías establecidas por las normas externas.

Para el análisis de concentración se definen las siguientes clasificaciones:

(3) Procedimiento estadístico utilizado para validar la calidad y la precisión de un modelo, mediante la comparación de resultados reales y las medidas de riesgos generadas por los modelos.

Análisis de concentración por país: el país de riesgo de un cliente será aquel en donde se desarrolla la operación que genera los recursos para pagar la obligación crediticia.

Análisis de concentración sectorial: realizado a través del sector económico definido por el código internacional CIIU⁽⁴⁾.

Análisis de concentración por modalidad: hace referencia a la modalidad de cartera de cada acuerdo (comercial, consumo, microcrédito y vivienda).

Análisis de concentración por grupo de riesgo: según las características de conformación de grupos de riesgo establecidas por la normatividad.

b. Análisis de Calidad Crediticia – Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Sistemas de calificación para la gestión del riesgo de crédito

Su objetivo principal es determinar el perfil de riesgo que represente el cliente, el cual es otorgado por medio de una calificación.

La calificación de la cartera de personas jurídicas se realiza a través de un modelo de Rating, basado en el análisis de la interrelación de los elementos tanto cuantitativos como cualitativos, que pueden afectar el cumplimiento de los compromisos financieros adquiridos por un cliente. Este análisis se realiza en el otorgamiento, se actualiza de manera semestral y recoge determinantes del riesgo crediticio, los cuales pueden resumirse en el desempeño financiero del cliente medido a partir de las cifras financieras y la capacidad de pago, el comportamiento de pago tanto con el Banco como con otras entidades, e información cualitativa sobre variables que no están explícitas en los estados financieros.

Para la cartera de personas naturales se cuenta con un modelo de calificación basado en un score, éste contiene variables de los últimos 12 meses tales como morosidad, conteos por productos, cambios en las condiciones iniciales del crédito, entre otras, asignando un puntaje, el cual será categorizado en rangos de score con el fin de identificar el nivel de riesgo asociado al cliente.

Se ha determinado para el Grupo Bancolombia, las siguientes categorías de riesgo, para agrupar a los clientes según su comportamiento de pago:

Categoría	Descripción
A-Riesgo normal	Créditos y operaciones de leasing financiero que tienen un buen comportamiento de pago. Los estados financieros del deudor y sus flujos de caja proyectados, al igual que otra información financiera disponible, permite inferir una adecuada capacidad de pago.
B-Riesgo aceptable	Créditos y operaciones de leasing financiero que aunque tienen un comportamiento aceptable de pago, presentan alguna debilidad que potencialmente puede afectar de manera transitoria o permanente la capacidad de pago del deudor.
C-Riesgo apreciable	Créditos y operaciones de leasing financiero que presentan deficiencias en la capacidad de pago del deudor o en su flujo de caja proyectado, lo que podría afectar el pago normal de la obligación.
D-Riesgo significativo	Créditos y operaciones de leasing financiero que tienen las mismas deficiencias de las obligaciones en categoría “C”, pero por un período mayor, por lo que la probabilidad de pago oportuno es baja.
E – Incobrable	Las obligaciones en esta categoría se consideran incobrables.

La distribución de la cartera de créditos de Bancolombia, al cierre del período, de acuerdo con las categorías de riesgo enunciadas, se puede observar a continuación:

Periodo	31/12/2015		31/12/2014	
Categoría	Saldo	Participación	Saldo	Participación
A – Riesgo normal	\$ 76.221.359	94%	\$ 67.240.882	94%
B – Riesgo aceptable	2.080.830	3%	2.016.559	3%
C – Riesgo apreciable	1.223.296	1%	792.761	1%
D – Riesgo significativo	1.233.840	1%	978.495	1%
E – Incobrable	791.935	1%	660.219	1%
Total	\$ 81.551.260	100%	\$ 71.688.916	100%

Descripción del portafolio de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Con el fin de llevar a cabo la evaluación y gestión del riesgo de crédito, los créditos y operaciones de leasing financiero se han clasificado en:

• Comercial y leasing financiero:

Corresponde a créditos otorgados a personas o empresas con el fin de llevar a cabo actividades económicas organizadas y que no se clasifican como préstamos para pequeñas empresas.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas jurídicas, consideradas en grupos homogéneos que se conforman según su tamaño medido en valor de ventas anuales. Las siguientes variables hacen parte de esta clasificación:

Segmento	Ingresos/Ventas
Empresarial	Empresas con ventas anuales >= \$ 18.500 y < \$ 45.000
Constructor empresarial	Constructores que se dediquen profesionalmente y como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta, con ventas anuales >= \$ 10.000 y <= \$ 20.000 o con más de 3 proyectos.
Constructor corporativo	Constructores que se dediquen profesionalmente y como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta, con ventas anuales > \$ 20.000 o más de 5 proyectos
Corporativo	Empresas con ventas anuales >= \$ 45.000.
Financiero institucional	Instituciones del sector financiero.
Gobierno	Municipios, distritos, departamentos con sus respectivas entidades descentralizadas y entidades del orden Nacional con Ingresos > \$ 17.500.
Pyme	Ventas anuales >= \$ 280 y < \$ 18.500, con una clasificación entre pequeñas, medianas y grandes.

• Consumo y leasing financiero:

Son créditos concedidos a particulares para la compra de bienes de consumo o el pago por servicios no comerciales o empresariales, independientemente del monto solicitado. Estos créditos son clasificados de la siguiente manera:

(4) CIIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas.

Clasificación	
Vehículos	Créditos otorgados para la adquisición de automóviles.
Tarjetas de crédito	Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.
Libranza	Crédito de libre destinación otorgado a los empleados de empresas con las que se establece un convenio para el descuento por nómina de las cuotas.
Otros	Créditos otorgados para la adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles y libranza. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño, el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales.

• **Vivienda:**

Se trata de préstamos, independientemente de su valor, concedidos a particulares para la compra de vivienda nueva o usada, o para construcción de vivienda. Estos préstamos están garantizados por la hipoteca de la propiedad y se financian a un plazo entre 5 y 30 años.

La contraparte de la modalidad hipotecaria se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño, el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales. Adicionalmente, esta modalidad de cartera de créditos se clasifica en vivienda VIS⁽⁵⁾ y no VIS.

• **Microcrédito:**

Estos créditos son emitidos con el propósito de fomentar las actividades de la pequeña empresa y deben cumplir las siguientes condiciones: (i) el monto máximo a ser objeto de préstamo es igual a 25 SMMLV⁽⁶⁾ y en cualquier momento el saldo de un solo prestatario no puede exceder dicho importe y (ii) la principal fuente de pago de la obligación serán los ingresos obtenidos de las actividades de la empresa del prestatario. El saldo de la deuda por parte del prestatario no podrá ser superior a 120 SMMLV, al momento en que el crédito sea aprobado.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño comercial el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales.

Análisis del comportamiento y deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

A continuación se presentan los aspectos generales de Bancolombia para el año 2015 de cada modalidad de cartera:

- Al cierre de 2015 la cartera comercial presentó un crecimiento moderado propiciado por la variación del tipo de cambio en un entorno de desaceleración de las colocaciones de cartera, afectadas por la coyuntura macroeconómica colombiana.

(5). VIS: Vivienda de Interés Social, corresponde a créditos hipotecarios otorgados por las instituciones financieras cuyos importes son menores que 135 SMMLV.
(6). SMMLV: Salario Mínimo Mensual Legal Vigente.

- El 94% del saldo bruto de la cartera de créditos en esta modalidad corresponde a cartera clasificada con riesgo crediticio normal.

- La cartera de consumo cerró con un crecimiento moderado resultado de menores desembolsos. El saldo bruto aumentó 9% con respecto a 2014.

- El 92% de la cartera está clasificada con riesgo crediticio normal.

- En Microcrédito el crecimiento de la cartera ha sido mayor durante 2015, incrementó 17% frente a 2014.

- En cuanto a la exposición al riesgo de crédito en esta modalidad, el 90% del saldo bruto corresponde a riesgo de crédito normal.

- La cartera de vivienda presentó un buen dinamismo en las colocaciones de cartera durante el año. Lo que favoreció también un crecimiento del saldo bruto de 17%.

- El 95% de la cartera está clasificada con riesgo crediticio normal.

- Con el fin de monitorear el riesgo de crédito asociado a los clientes, la entidad ha establecido un comité que realiza reuniones de manera mensual para identificar situaciones a partir de eventos ocurridos que podrían generar un posible deterioro en la capacidad de pago del deudor. Generalmente los clientes son puestos en una lista de observación cuando han tenido un buen historial de comportamiento crediticio, pero presentan algún evento por el cual podrían enfrentar dificultades futuras con respecto al pago de sus obligaciones a la entidad. Las razones para que un cliente sea puesto en la lista de observación se relacionan con factores internos tales como la actividad económica, debilidad financiera u otros eventos internos o externos que podrían afectar el negocio del cliente. De acuerdo con los riesgos identificados, se constituyen provisiones graduales para cubrir el deterioro que pueden generar estos clientes. En caso de materializarse algún riesgo, estas provisiones se reconocen como legales.

31 de diciembre de 2015

Lista de observación 31/12/2015				
Nivel de riesgo	Saldo	%	Provisión	
Nivel 1 – Riesgo bajo	\$ 1.519.338	40%	\$	27.326
Nivel 2 – Riesgo medio	741.209	20%		40.970
Nivel 3 – Riesgo alto	1.496.117	40%		634.289
Total	\$ 3.756.664	100%	\$	702.585

El aumento registrado al cierre de 2015 en cada nivel de riesgo obedece a la inclusión de clientes impactados por la coyuntura macroeconómica actual, principalmente del sector hidrocarburos, clientes importadores y de transporte masivo; además clientes afectados por el fenómeno del niño. Como resultado de esto, las provisiones presentaron un crecimiento; puntualmente, para el mayor nivel de riesgo (3) las provisiones adicionales permiten mantener niveles adecuados de cobertura.

31 de diciembre de 2014

Lista de observación 31/12/2014				
Nivel de riesgo		Saldo	%	Provisión
Nivel 1 – Riesgo bajo	\$	1.456.994	58%	\$ 27.490
Nivel 2 – Riesgo medio		367.502	15%	54.279
Nivel 3 – Riesgo alto		684.978	27%	202.120
Total	\$	2.509.474	100%	\$ 283.889

Garantías cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Las garantías hacen referencia a los respaldos que posibilitan a la organización atenuar el riesgo de crédito al constituirse en una fuente alternativa para el pago de los créditos otorgados en los eventos de incumplimiento del cliente. Éstas son consideradas admisibles e idóneas cuando cumplen las siguientes condiciones:

- Su valor económico es suficiente para cubrir el monto de la obligación que respalda y fue establecido de acuerdo con criterios técnicos y objetivos.
- Otorga a la entidad una preferencia o un mejor derecho para obtener el pago de la obligación constituyéndose en un respaldo eficaz.
- Su realización es razonablemente posible.
- Son una fuente de pago que atienden suficientemente el crédito ante el requerimiento de la organización.
- Las garantías otorgadas por la Nación y que cuentan con apropiación presupuestal certificada y aprobada por autoridad competente.
- La entidad ha desarrollado los criterios que permiten la exigencia de las garantías, los cuales son establecidos de acuerdo con las modalidades de la cartera de créditos. Así mismo, ha fijado las coberturas por tipo de garantías y los aspectos necesarios en el mantenimiento de las mismas, como lo son su legalización y registro, la realización de avalúos por expertos y con criterios objetivos, la obligación de asegurar aquellos bienes que son susceptibles de sufrir pérdidas o deterioro, el ejercicio de su custodia y los procedimientos necesarios para la cancelación de las mismas.
- Las garantías se valoran periódicamente para mantener la posición de la entidad ante el riesgo.

La información incluida en la tabla, revela la naturaleza de las garantías y los saldos cubiertos por éstas para la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero clasificadas en las modalidades de comercial, consumo, microcrédito y vivienda:

31 de diciembre de 2015

Naturaleza de la garantía	Valor cubierto por garantía				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	\$ 7.921.696	\$ 442.247	\$ 7.856.847	\$ 24.348	\$ 16.245.138
Bienes dados en leasing inmobiliario	-	-	-	-	-
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	66.328	142.362	-	-	208.690
Cartas de crédito stand by	223.183	-	-	72	223.255
Depósitos en garantía	-	-	-	-	-
Fondo de garantías	2.199.820	2.556	-	267.575	2.469.951
Soberana de la nación	38.132	-	-	-	38.132
Derechos de cobro	2.681.619	88	-	-	2.681.707
Otros colaterales (Prendas)	2.449.923	2.394.149	-	969	4.845.041
Sin garantía (Saldo descubierto)	43.388.792	10.044.597	1.108.340	297.617	54.839.346
Total cartera de créditos y leasing financiero	\$58.969.493	\$ 13.025.999	\$ 8.965.187	\$ 590.581	\$ 81.551.260

31 de diciembre de 2014

Naturaleza de la garantía	Valor cubierto por garantía				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	\$ 6.948.041	\$ 433.817	\$ 6.638.844	\$ 21.652	\$14.042.354
Bienes dados en leasing inmobiliario	-	-	-	-	-
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	167.852	-	-	-	167.852
Cartas de crédito stand by	149.342	-	-	-	149.342
Depósitos en garantía	-	-	-	-	-
Fondo de garantías	1.948.594	1.111	-	218.882	2.168.587
Soberana de la nación	51.736	-	-	-	51.736
Derechos de cobro	1.835.552	5	-	-	1.835.557
Otros colaterales (Prendas)	1.665.443	2.246.431	-	856	3.912.730
Sin garantía (Saldo descubierto)	38.850.784	9.327.663	919.853	262.458	49.360.758
Total cartera de créditos y leasing financiero	\$51.617.344	\$ 12.009.027	\$ 7.558.697	\$ 503.848	\$71.688.916

Garantías recibidas y otras mejoras crediticias

Los bienes recibidos en dación de pago se reconocen en el estado de situación financiera cuando se tiene posesión efectiva del bien.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles o bienes muebles se reciben con base en un avalúo comercial y aquellas daciones, como acciones o participaciones, se reciben con base en el valor de mercado.

A 31 de diciembre de 2015, los siguientes son los bienes recibidos en pago durante el período:

Tipo de bien	31/12/2015	31/12/2014
Bienes inmuebles	\$ 10.975	\$ 22.377
Bienes muebles	6.797	6.800
Títulos valores	-	60.309
Total	\$ 17.772	\$ 89.486

Bancolombia clasifica sus bienes recibidos en dación de pago posterior al reconocimiento de la operación de intercambio de acuerdo con la intención de uso, así:

- Activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Otros activos comercializables
- Otros activos no comercializables
- Instrumentos financieros (inversiones)
- Propiedad planta y equipo
- Inventarios

Los bienes recibidos en dación de pago clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta son aquellos que se esperan vender en los siguientes 12 meses. Cuando existan restricciones de mercado que no permitan su realización en menos de 12 meses y este período sea extendido, se debe realizar la depreciación retroactiva con cargo a resultados y el valor del activo será disminuido por el valor de la depreciación.

c. Concentración del riesgo – Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Bancolombia realiza su análisis de concentración de riesgo de crédito mediante el seguimiento de la cartera por agrupaciones tales como: maduración, edad de mora, calificación, modalidad, sector y país como se muestra a continuación:

• Concentración de créditos por maduración

La siguiente tabla muestra los rangos de maduración, entendida como el plazo restante para la terminación del contrato de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre del año 2015, donde se puede observar que la mayor concentración (48.5%) se encuentra en la cartera con un vencimiento entre 1 y 5 años:

31 de diciembre de 2015

Maduración	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	\$ 21.766.818	\$ 26.301.169	\$ 10.319.839	\$ 581.667	\$58.969.493
Consumo	598.165	12.088.323	292.319	47.192	13.025.999
Vivienda	17.625	665.465	3.305.682	4.976.415	8.965.187
Microcrédito	94.257	495.904	420	-	590.581
Total	\$ 22.476.865	\$ 39.550.861	\$ 13.918.260	\$ 5.605.274	\$81.551.260

31 de diciembre de 2014

Maduración	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	\$ 19.607.970	\$ 23.059.407	\$ 8.655.300	\$ 294.667	\$ 51.617.344
Consumo	642.191	11.272.049	66.245	28.542	12.009.027
Vivienda	11.921	580.914	2.876.680	4.089.182	7.558.697
Microcrédito	87.318	416.131	399	-	503.848
Total	\$ 20.349.400	\$ 35.328.501	\$ 11.598.624	\$ 4.412.391	\$ 71.688.916

• Concentración de créditos por edad de mora

A continuación se muestra el detalle de los créditos según los días de vencimiento, entendiendo por créditos en mora aquellos créditos que se encuentren desde el día 31 de vencimiento en adelante:

31 de diciembre de 2015

Días de vencimiento						
Periodo	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
Comercial	\$ 57.594.638	\$ 487.609	\$ 78.193	\$ 497.408	\$ 311.645	\$ 58.969.493
Consumo	12.430.740	275.362	71.379	216.503	32.015	13.025.999
Vivienda	8.452.033	211.595	43.618	129.484	128.457	8.965.187
Microcrédito	537.863	16.611	6.236	24.395	5.476	590.581
Total	\$ 79.015.274	\$ 991.177	\$ 199.426	\$ 867.790	\$ 477.593	\$ 81.551.260

31 diciembre de 2014

Días de vencimiento						
Periodo	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
Comercial	\$ 50.562.484	\$ 307.881	\$ 80.437	\$ 419.346	\$ 247.196	\$ 51.617.344
Consumo	11.523.931	213.237	59.417	174.684	37.758	12.009.027
Vivienda	7.111.095	203.547	37.341	100.928	105.786	7.558.697
Microcrédito	457.732	15.763	4.652	19.924	5.777	503.848
Total	\$ 69.655.242	\$ 740.428	\$ 181.847	\$ 714.882	\$ 396.517	\$ 71.688.916

• Concentración de créditos por modalidad

La composición de la cartera de créditos en las modalidades comercial, consumo, microcrédito y leasing financiero para el período terminado en diciembre de 2015 es la siguiente:

Composición	31/12/2015	31/12/2014
Comercial	\$ 58.969.493	\$ 51.617.344
Corporativo	30.698.336	26.246.977
Pyme	12.555.569	11.664.066
Otros	15.715.588	13.706.301
Consumo	13.025.999	12.009.027
Tarjeta de crédito	3.272.486	2.946.126
Vehículo	2.599.256	2.395.248
Libranza	2.681.490	2.530.512
Otros	4.472.767	4.137.141
Vivienda	8.965.187	7.558.697
VIS	2.447.256	2.170.034
No VIS	6.517.931	5.388.663
Microcrédito	590.581	503.848
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	\$ 81.551.260	\$ 71.688.916
Total deterioro	4.050.908	3.337.509
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero neta	\$ 77.500.352	\$ 68.351.407

• Concentración de créditos por sector económico

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por la actividad económica principal del deudor para el período terminado en diciembre de 2015:

31 de diciembre de 2015

Sector económico	Cartera			Provisión			Total
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agricultura, silvicultura, pesca y caza	\$ 4.109.514	\$ 52.505	\$ 14.427	\$ 227.127	\$ 5.099	\$ 1.259	\$ 3.942.961
Cartera clientes personas naturales	20.846.048	157.948	264.012	1.173.752	18.260	15.327	20.060.669
Comercio, restaurante y hoteles	12.325.106	90.157	138.256	653.772	9.090	4.451	11.886.206
Construcción y obras civiles	10.448.921	85.565	8.022	582.321	14.052	940	9.945.195
Electricidad, gas y agua	4.206.789	36.686	258	51.578	476	24	4.191.655
Explotación de minas y canteras	1.629.729	14.112	2.697	75.972	1.272	277	1.569.017
Gobierno	1.479.990	9.096	243	39.892	177	1.115	1.448.145
Manufactura	5.574.592	43.627	8.156	286.401	2.700	760	5.336.514
Papel, madera y cartón	837.128	5.510	995	30.977	252	125	812.279
Plásticos	756.509	2.565	1.188	26.219	147	94	733.802
Producción química	420.002	3.710	1.310	43.667	1.858	38	379.459
Servicios comunales, sociales y personales	3.977.054	30.106	215.232	174.163	2.776	1.340	4.044.113
Servicios de asesorías profesionales y servicios a empresas	2.776.896	22.998	14.534	129.280	2.004	1.413	2.681.731
Servicios financieros, bienes inmuebles y empresas	5.153.713	51.978	1.158	178.262	1.009	3.109	5.024.469
Textil	822.122	6.363	3.415	63.855	531	351	767.163
Transporte y comunicaciones	4.846.217	45.961	8.140	218.822	3.653	869	4.676.974
Total	\$80.210.330	\$ 658.887	\$ 682.043	\$3.956.060	\$ 63.356	\$ 31.492	\$ 77.500.352

31 de diciembre de 2014

Sector económico	Cartera			Provisión			Total
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agricultura, silvicultura, pesca y caza	\$ 3.745.945	\$ 47.069	\$ 6.688	\$ 274.910	\$ 5.340	\$ 1.100	\$ 3.518.352
Cartera clientes personas naturales	18.695.874	139.408	256.199	989.031	15.500	13.428	18.073.522
Comercio, restaurante y hoteles	10.218.072	71.009	125.327	520.713	7.367	3.771	9.882.557
Construcción y obras civiles	9.336.000	69.745	8.028	332.087	4.247	929	9.076.510
Electricidad, gas y agua	3.396.026	25.785	273	45.596	415	22	3.376.051
Explotación de minas y canteras	2.264.080	19.734	2.872	93.719	940	228	2.191.799
Gobierno	1.133.402	6.151	282	55.244	400	318	1.083.873
Manufactura	5.730.742	39.520	8.549	268.547	2.861	695	5.506.708
Papel, madera y cartón	757.999	5.317	991	29.243	191	102	734.771
Plásticos	524.106	3.795	1.262	20.054	206	54	508.849
Producción química	558.251	3.643	395	45.364	172	18	516.735
Servicios comunales, sociales y personales	3.352.524	28.319	181.182	134.465	2.155	1.273	3.424.132
Servicios de asesorías profesionales y servicios a empresas	2.403.566	20.840	11.781	96.556	1.517	868	2.337.246
Servicios financieros, bienes inmuebles y empresas	3.945.476	24.823	2.378	139.775	489	2.712	3.829.701
Textil	540.541	3.125	2.869	59.535	349	215	486.436
Transporte y comunicaciones	3.929.061	31.036	8.856	162.335	1.692	761	3.804.165
Total	\$70.531.665	\$ 539.319	\$ 617.932	\$ 3.267.174	\$ 43.841	\$ 26.494	\$ 68.351.407

• Concentración de créditos por país de riesgo

La información que se incluye a continuación corresponde a la concentración de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero detallando la participación que tienen los países en los que se encuentran localizados los clientes de la entidad con respecto a la cartera de créditos total:

País	31/12/2015	31/12/2014
	Participación	Participación
Colombia	95,7%	96,0%
Panamá	1,5%	1,2%
Guatemala	1,4%	1,4%
Costa Rica	0,7%	0,8%
Perú	0,3%	0,4%
Otros Países	0,4%	0,2%
Total	100%	100%

d. Calidad crediticia por mora y deterioro – Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

A continuación se presenta la información para los activos financieros vigentes, en mora o deteriorados de valor:

31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Prestamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
A – Riesgo normal	\$ 75.707.542	\$ 121.401	\$ 380.513	\$ 11.903	\$ 76.221.359
B – Riesgo aceptable	1.097.498	375.114	566.462	41.756	2.080.830
C – Riesgo apreciable	1.905	-	578.954	642.437	1.223.296
D – Riesgo significativo	-	-	392.897	840.943	1.233.840
E – Riesgo de incobrabilidad	-	-	289.502	502.433	791.935
Total	\$ 76.806.945	\$ 496.515	\$ 2.208.328	\$ 2.039.472	\$ 81.551.260

31 de diciembre de 2014

Categoría de riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Prestamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
A – Riesgo normal	\$ 66.528.651	\$ 122.468	\$ 574.081	\$ 15.682	\$ 67.240.882
B – Riesgo aceptable	886.009	314.982	686.068	129.500	2.016.559
C – Riesgo apreciable	1.918	-	496.873	293.970	792.761
D – Riesgo significativo	-	-	250.688	727.807	978.495
E – Riesgo de incobrabilidad	-	-	230.953	429.266	660.219
Total	\$ 67.416.578	\$ 437.450	\$ 2.238.663	\$ 1.596.225	\$ 71.688.916

Para estimar el deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero de Bancolombia, se tienen en cuenta las condiciones económicas y las tendencias de la industria del cliente, el análisis de los pagos realizados frente a las condiciones contractuales, eventos que puedan afectar negativamente la capacidad de pago del cliente, entre otros.

Los indicadores de calidad de la cartera muestran una tendencia estable frente al año anterior. Se ha presentado un deterioro en la cartera por el vencimiento de clientes puntuales de la cartera comercial. El indicador de cobertura continúa reflejando un cubrimiento aceptable del riesgo.

La evaluación de los clientes se realiza mensualmente, con el fin de valorar el riesgo de crédito de cada deudor, esto de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera. Adicionalmente, en los meses de mayo y noviembre, se revisan los clientes en un comité de Calificación de Cartera, de acuerdo a lo estipulado en el manual SARC.

e. Gestión del riesgo de crédito – Otros instrumentos financieros

Cada una de las posiciones que conforman el portafolio se ajustan a políticas y límites que buscan minimizar la exposición al riesgo de crédito mediante la definición de, entre otras:

Límites de plazo: Cada contraparte se estudia en el Comité de Crédito en el cual se revisa el resultado del modelo autorizado para este tipo de contraparte (variables cuantitativas y cualitativas), lo que permite al Comité establecer el plazo máximo al que la organización desea tener exposición.

Cupos de Crédito: Los cupos aprobados bajo el modelo y autorización del Comité de Crédito, así como las ocupaciones se monitorean en línea o en batch, de tal manera que se mitiga la presentación de excesos y en caso de que exista la necesidad de estos, se aplica al régimen de atribuciones vigente al momento del mismo.

Cupos de Negociación: Estos cupos derivados del cupo emisor o con modelo de asignación propio, son verificados por el Front Office en forma previa al cierre de operaciones de modo que se garantiza que se cuenta con el disponible para realizarla.

Contratos Marco: Estos acuerdos bilaterales describen el manejo de las operaciones entre las contrapartes acorde con las buenas prácticas internacionales y limitan el riesgo legal y financiero ante eventos de incumplimiento. Se pactan mecanismos de mitigación, procedimientos a realizar en caso de incumplimiento, condiciones especiales por tipo de operación y que son aplicadas en derivados OTC, Repos y otras operaciones financieras apalancadas.

Acuerdos de margen: Para operaciones de derivados OTC y otras operaciones financieras apalancadas, se establecen acuerdos que regulan la administración de garantías, haircuts, periodos de ajuste, montos mínimos de transferencia, etc. que permiten limitar el riesgo a un periodo de tiempo (un día, una semana, etc.) para las contrapartes de la operación.

Alertas por Contraparte: Se cuentan con indicadores financieros, cualitativos y de mercado que permiten Bancolombia establecer detrimentos en la calidad crediticia de un emisor o contraparte.

f. Análisis de calidad crediticia – Otros instrumentos financieros

Para evaluar la calidad crediticia de una contraparte o emisor (determinar un nivel de riesgo o perfil) Bancolombia se basa en dos sistemas de graduación: el externo y el interno que le permiten identificar un grado de deterioro diferenciado por segmento/País y aplicar las políticas que sobre los emisores o contrapartes con diferentes niveles de riesgo se han establecido para limitar el impacto en la liquidez y/o el estado de resultados de Bancolombia.

Sistema de graduación crediticia externo, el cual está dividido por el tipo de calificación que le aplica a cada instrumento o contraparte; de esta manera la posición geográfica, el plazo y el tipo de instrumento permite la asignación de un tipo de calificación según la metodología que tiene cada agencia calificadora.

Las agencias que soportan la asignación de calificaciones son:

- **Internacionales:** Moody’s, Fitch Ratings y Standard & Poors.
- **Locales:** Fitch Rating Colombia, BRC Investor Services S.A. y Value and Risk Rating S.A.

Sistema de graduación crediticia interna: La escala de «Ratings o perfiles de riesgo» está dada por un espectro de niveles que van desde una baja exposición a una alta exposición (*Esto puede darse en escalas numéricas o alfanuméricas*), en donde el modelo de asignación está sustentado en la implementación y análisis de variables cualitativas y cuantitativas a nivel sectorial, que de acuerdo a la ponderación relativa de cada variable determinan su calidad crediticia; de esta forma se propende por establecer un margen de maniobra apropiado para la toma de decisiones en la gestión de los instrumentos financieros.

• Exposición al riesgo de la entidad:

Máxima exposición riesgo de crédito	Títulos de deuda		Inversiones patrimoniales		Derivados	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Riesgo bajo	\$ 6.763.023	\$ 8.533.508	\$ 25.996	\$ 25.834	\$ 1.108.000	\$ 779.024
Riesgo medio	8.366	9.832	-	-	101	1
Riesgo alto	1.656	1.135	-	-	3.374	5.128
Sin calificación	-	-	236.486	238.443	6.755	1.656
Fondos e ETF No Calificados	-	-	-	-	-	-
Total en libros	\$ 6.773.045	\$ 8.544.475	\$ 262.482	\$ 264.277	\$ 1.118.230	\$ 785.809

Nota: Un valor negativo corresponde a posiciones con valoraciones negativas.

De acuerdo con los criterios y consideraciones especificadas en las metodologías de asignación de calificación internas y de los sistemas de graduación crediticia externo, se pueden establecer los siguientes esquemas de relación de acuerdo con calidad crediticia dada cada una de las escalas de calificación:

Riesgo bajo: Se considera todas las posiciones grado inversión, así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (Estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, etc.) reflejan una adecuada calidad crediticia.

Riesgo medio: Se considera todas las posiciones grado especulativo (hasta BB-), así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (Estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, etc.) reflejan debilidades que pueden afectar su situación financiera en el mediano plazo.

Riesgo alto: Se considera todas las posiciones de mayor calidad especulativa (desde B+), así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (Estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, etc.) reflejan una alta probabilidad de incumplir con sus obligaciones financieras o que ya han incumplido las mismas.

• Calidad crediticia de otros instrumento financieros que no estén en mora ni deteriorados de valor

- **Títulos de deuda:** El 100% de los títulos de deuda no están en mora.
- **Títulos participativos:** Las posiciones no representan riesgos significativos.
- **Derivados:** El 100% de la Exposición Crediticia no presentan eventos de incumplimiento material.

• Máximo nivel de exposición al riesgo de crédito dada para:

Máxima exposición riesgo de crédito	Exposición máxima		Garantías		Exposición neta	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Títulos de deuda	\$ 6.773.045	\$ 8.544.475	\$(525.827)	\$(1.206.641)	\$6.247.218	\$7.337.834
Derivados	1.118.230	785.809	352.644	139.090	765.586	646.719
Inversiones patrimoniales	262.482	264.277	-	-	262.482	264.277
Total	\$ 8.153.757	\$ 9.594.561	\$(173.183)	\$(1.067.551)	\$7.275.286	\$8.248.830

Nota: Garantías positivas son recibidas de las contrapartes y Garantías negativas son entregadas a las contrapartes.

• Análisis de la edad de los activos que están en mora pero no deteriorados

- **Títulos de deuda:** El portafolio no presenta mora.
- **Títulos participativos:** El portafolio no presenta mora.
- **Derivados:** La mora es no material.

• La información correspondiente a la evaluación individual del deterioro al final del periodo para otros instrumentos financieros, se detalla a continuación:

Máxima exposición riesgo de crédito	Títulos de deuda					
	Valor Mercado		Deterioro		Exposición Final	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Negociables	\$4.756.164	\$6.427.471	\$ -	\$ -	\$4.756.164	\$6.427.471
Disponibles para la venta	322.552	150.798	-	-	322.552	150.798
Al vencimiento	1.694.329	1.966.206	1.369	2.249	1.692.960	1.963.957
Total	\$6.773.045	\$8.544.475	\$ 1.369	\$ 2.249	\$6.771.676	\$8.542.226

Máxima exposición riesgo de crédito	Títulos de deuda					
	Valor mercado		Deterioro		Exposición final	
	31/12/2014	01/01/2014	31/12/2014	01/01/2014	31/12/2014	01/01/2014
Negociables	\$6.427.471	\$6.024.463	\$ -	\$ -	\$6.427.471	\$ 6.024.463
Disponibles para la venta	150.798	276.209	-	-	150.798	276.209
Al vencimiento	1.966.206	2.533.037	2.249	5.640	1.963.957	2.527.397
Total	\$8.544.475	\$8.833.709	\$ 2.249	\$ 5.640	\$8.542.226	\$ 8.828.069

Garantías - Otros instrumentos financieros:

Nivel de garantía: Según el tipo de activo u operación se determina un nivel de garantías de acuerdo a las políticas definidas para cada producto y el mercado donde se realiza la operación.

Activos recibidos en garantía en mercados organizados: Solo se podrá recibir en garantía los activos definidos por la Cámara Central de Riego de Contraparte, bolsa de valores donde se negocia la operación, aquellas que se pacten en los diferentes contratos o documentos por separado, las cuales podrán ser administradas por cada entidad y deben cumplir con las políticas de inversión definidas por Bancolombia, considerando la existencia de cupo de crédito para cada tipo de activo u operación recibida o entregada lo que garantiza que solo se reciben activos de la mejor calidad crediticia y mayor liquidez.

Activos recibidos en garantía bilateral entre contrapartes: Los colaterales aceptados en operaciones de derivados OTC internacional están acordados bilateralmente en el CSA y con cumplimiento en efectivo en dólares.

Ajustes de garantía en acuerdos de margen: Los ajustes se determinarán según los criterios aplicados por la normatividad vigente tanto externa como interna de la operación y a su vez se mantienen estándares de mitigación para que la operación cumpla con los criterios de liquidez y solidez para su cumplimiento, entre las principales características por producto o mercado, tenemos:

- Respecto de las operaciones de derivados estas se hacen con una periodicidad diaria, con niveles de Threshold de cero para la mayoría de contrapartes con lo cual nuestra exposición se reduce a un plazo no superior 10 días según Basilea.

- Frente a las operaciones de simultáneas, repos y TTV’s se realizan monitoreos diarios con el fin de establecer la necesidad de ajuste de garantía de forma tal que estas se apliquen en el menor tiempo posible acorde con los contratos o condiciones de mercado.
- Para todas las contrapartes Internacionales se acuerdan contratos de margen que permiten limitar la exposición a un monto máximo y con periodo de ajuste diario. Estos contratos de margen se acuerdan bajo ISDA y GMRA’s tanto para operaciones de Derivados OTC como para Repos.
- Para toda contraparte local se firma el contrato marco local (Contrato desarrollado por la industria) y se acuerdan los mitigantes a aplicar en cada operación ya sea acuerdos de margen, recouponing, terminaciones anticipadas, entre otros.
- Para las operaciones de Repos, Simultaneas y TTV’s locales, estas se acuerdan bajo mercados organizados que en general implican cumplir reglas de haircut o colaterales adicionales.
- Frente a las operaciones en Cámara de Riesgo Central de Contraparte se tienen procesos diarios de control y monitoreo a fin de cumplir las reglas impuestas por estas entidades de forma tal que siempre estemos ajustados en forma diaria al nivel de garantías exigidas.

g. Concentración del riesgo de crédito – Otros instrumentos financieros

Acorde con la normatividad vigente, se verifica en todo momento que las posiciones de las empresas de Bancolombia mantengan riesgos con un mismo emisor o contraparte sean inferiores a los límites legales.

En el mismo contexto, se examina las posiciones de Bancolombia respecto de los niveles de riesgo autorizadas en cada país, de forma que se garantice alertas y limitaciones a posiciones que se consideren por fuera del apetito de riesgo de Bancolombia.

• Exposición al riesgo por sectores económicos y país de riesgo:

Máxima exposición riesgo de crédito	Títulos de deuda		Inversiones patrimoniales		Derivados	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Concentración por sector						
Corporativo	\$ 137.334	\$ 42.753	\$ 244.922	\$ 249.677	\$ 284.903	\$ 414.633
Financiero	706.966	909.983	16.538	13.610	833.327	371.176
Gobierno	5.928.745	7.591.739	-	-	-	-
Fondos y ETF	-	-	1.022	990	-	-
Total	\$6.773.045	\$8.544.475	\$ 262.482	\$ 264.277	\$1.118.230	\$ 785.809
Concentración por Ubicación						
Norte América	12.342	-	-	-	285.132	96.398
Latam	6.760.703	8.544.475	262.482	264.277	707.835	604.882
Europa	-	-	-	-	118.960	83.868
Otros (Incluye Fondos y ETF)	-	-	-	-	6.303	661
Total	\$6.773.045	\$8.544.475	\$ 262.482	\$ 264.277	\$1.118.230	\$ 785.809

Actualmente, las posiciones de Bancolombia no presentan riesgo de concentración.

Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del balance. Estos cambios en el precio de los instrumentos pueden presentarse como resultado de variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio y otras variables importantes de las cuales depende el valor económico de dichos instrumentos.

Las actividades a través de las cuales se asumen riesgos de mercado en Bancolombia se dividen en:

- 1. **Negociación:** incluye la compra y venta de productos de renta fija, renta variable, divisas y derivados principalmente. El área de Tesorería es la responsable de la toma de posiciones en instrumentos de negociación, los cuales son registrados en el Libro de Tesorería. También es responsable de la gestión agregada del riesgo de tasa de cambio, tanto de las posiciones del Libro Bancario como de Tesorería.
- 2. **Gestión de Balance:** incluye la administración eficiente de los activos y pasivos del Grupo debido al descalce existente entre el vencimiento y reprecio de los mismos. El área de gestión de activos y pasivos es la responsable de la gestión del balance, preservando la estabilidad del margen financiero y del valor económico de Bancolombia manteniendo niveles adecuados de liquidez y solvencia. Bancolombia mantiene instrumentos no destinados a la negociación los cuales son registrados en el Libro Bancario.

En Bancolombia los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos y para la obtención de perfiles de riesgo-retorno acordes con las políticas de la entidad, manteniendo las pérdidas esperadas en niveles tolerables.

Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva, garantizando así la congruencia y unidad en el apetito de riesgo entre las entidades del Grupo Bancolombia. La Junta Directiva y la Alta Dirección de Bancolombia han formalizado las políticas, procedimientos, estrategias y reglas para la administración del riesgo de mercado en el denominado Manual de Riesgo de Mercado. Este manual define las responsabilidades al interior de la entidad así como su interacción con otras áreas, con el objetivo de garantizar una adecuada administración del riesgo de mercado.

Las funciones separadas entre las áreas de negocio y de riesgos encargadas de la identificación, medición, análisis, control e información de los riesgos de mercado proporcionan la suficiente independencia y autonomía para el adecuado control de los mismos. Por su parte, la Vicepresidencia de Auditoría Interna se encarga de evaluar periódicamente que los procedimientos y metodologías de medición y control de riesgos sean correctamente aplicadas según la reglamentación vigente y las disposiciones internas definidas por la Junta Directiva y la Alta Dirección. La Vicepresidencia de Riesgos de Bancolombia es responsable de: (a) identificar, medir, monitorear, analizar y controlar el riesgo de mercado inherente a los negocios desarrollados por la entidad, (b) analizar la exposición de Bancolombia bajo escenarios de stress y garantizar el cumplimiento de las políticas establecidas de cara a dicha medición, (c) analizar las metodologías de valoración de instrumentos financieros suministradas por el proveedor de precios, (d) reportar a la Alta Dirección y a la Junta Directiva cualquier incumplimiento a las políticas definidas en materia de administración de riesgos, (e) reportar a la Alta Dirección con una periodicidad diaria los niveles de exposición a riesgo de mercado del portafolio de instrumentos registrados en el Libro de Tesorería y (f) proponer políticas a la Junta Directiva y a la Alta Dirección que permitan la

adecuada administración del riesgo de mercado. Así mismo, Bancolombia ha implementado un proceso de aprobación para nuevos productos, el cual fue diseñado de modo tal que garantice que cada área de la entidad está preparada para incorporar el nuevo producto dentro de sus procedimientos, que todos los riesgos sean considerados y que se cuenta con las respectivas aprobaciones por parte de la Junta Directiva y la Alta Dirección de manera previa a la negociación del producto.

Para la gestión y control de los riesgos de mercado de las actividades de negociación en Bancolombia se usan dos metodologías de Valor en Riesgo: la metodología estándar dispuesta por la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC y la metodología interna por simulación histórica. La metodología estándar establecida por el Capítulo XXI de la CBCF⁽⁷⁾ de la SFC se basa en el modelo recomendado por la Enmienda al Acuerdo de Capital para incorporar el riesgo de mercado del Comité de Basilea de 2005. La metodología de interna por simulación histórica utiliza un nivel de confianza del 99% un período de tenencia de 10 días y una ventana temporal de un año o 250 datos diarios obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

Se realizan adicionalmente mediciones de escenarios extremos o pruebas de stress que permiten estimar pérdidas potenciales que no ocurren con una frecuencia alta pero que son aún posibles replicando para ellos crisis ocurridas en el pasado o por el contrario simulando eventos hipotéticos. También se efectúan pruebas de ajuste o backtesting que permiten conocer que tan acertados son los pronósticos de pérdidas respecto a la realidad y que conllevan a realizar ajustes a los modelos en caso de ser necesario. Nuestra estructura jerárquica de límites de exposición a los riesgos de mercado de las actividades de negociación permite asegurar que el riesgo de mercado no se concentre en determinados grupos de activos y que trate de aprovecharse al máximo el efecto

de diversificación de los portafolios. Estos límites están definidos por producto o por responsabilidades en la toma de riesgos. La mayoría de los límites que se tienen son valores máximos de VaR a los que se puede exponer un portafolio en particular, sin embargo también se manejan alertas de pérdidas, stop loss y límites de sensibilidades especialmente en los portafolios de derivados. Los límites son aprobados por la Junta Directiva teniendo en cuenta el tamaño del patrimonio, complejidad y volatilidad de los mercados, así como nuestro apetito de riesgo; y son monitoreados diariamente y sus excesos o violaciones son reportados a la Junta Directiva y al Comité de Riesgos.

Dentro de los procesos de control y monitoreo de riesgos de mercado se elaboran informes diarios semanales y mensuales que incorporan un análisis de las medidas de riesgo y permiten hacer seguimiento a los niveles de exposición al riesgo de mercado y a los límites legales e internos establecidos para Bancolombia. Estos informes se toman como insumos para la toma de decisiones en los diferentes Comités e instancias de Bancolombia.

a. Gestión del riesgo de mercado

La siguiente sección describe el riesgo de mercado al cual está expuesto Bancolombia, así como las herramientas y metodologías utilizadas en su medición a corte de 31 de diciembre de 2015.

Bancolombia mantiene en sus activos instrumentos de negociación los cuales son registrados en el Libro de Tesorería e incluyen, entre otros, instrumentos y derivados de renta fija, futuros sobre bonos y tasas de cambio, así como derivados OTC plain vanilla (ej. forwards de monedas y títulos, swaps de tasa de interés, swaps de tipo de cambio, opciones europeas y asiáticas). Así mismo, el Grupo mantiene instrumentos no destinados a la negociación los cuales son registrados en el Libro Bancario e incluyen principalmente préstamos, depósitos

a término fijo, cuentas de ahorros, cuentas corrientes e inversiones para mantener hasta su vencimiento.

Bancolombia utiliza una medición de Valor en Riesgo para limitar su exposición a riesgo de mercado en su Libro de Tesorería. La Junta Directiva es la responsable de establecer el nivel máximo de VaR del libro de Tesorería, basada en la asignación apropiada del nivel de riesgo a asumir en la entidad.

Para el manejo del riesgo tasa de interés propio de las actividades bancarias, Bancolombia analiza los descalces entre los intereses de las posiciones activas y pasivas. Adicionalmente, el riesgo de tasa de cambio asumido por las posiciones del Libro Bancario es trasladado a la Tesorería donde es agregado y gestionado.

b. Medición de Riesgo de Mercado de Instrumentos de Negociación

Bancolombia mide la exposición a riesgo de mercado de su libro de Tesorería (incluyendo posiciones en derivados OTC) así como la exposición a riesgo tasa de cambio de su Libro Bancario, utilizando una metodología de Valor en Riesgo establecida por el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

La metodología de VaR establecida por el Capítulo XXI de la CBCF de la SFC se basa en el modelo recomendado por la Enmienda al Acuerdo de Capital para Incorporar el riesgo de mercado del Comité de Basilea de 2005, el cual se enfoca en el libro de Tesorería y excluye aquellas inversiones para mantener hasta el vencimiento que no han sido entregadas como colateral, así como cualquier otra posición que sea mantenida en el Libro Bancario. Adicionalmente, la metodología agrega y compensa el riesgo de mercado mediante el uso de correlaciones a través de un sistema de bandas y zonas afectadas por factores de sensibilidad determinados. Dicho sistema será descrito de manera detallada en la siguiente sección.

La exposición total a riesgo de mercado de Bancolombia es calculado mediante la suma aritmética de cada uno de los factores que la conforman. Adicionalmente, el VaR calculado es reflejado en el nivel de solvencia del Banco, de acuerdo a lo indicado en el Decreto 1771 de 2012 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia.

Para los propósitos del cálculo del VaR, un factor riesgo es cualquier variable de mercado que puede generar cambios en el valor del portafolio de instrumentos. Considerando una exposición a riesgo de mercado determinada el modelo de VaR indica la pérdida máxima obtenida con un nivel de confianza específico sobre un horizonte de tiempo dado. Los movimientos en el VaR del portafolio dependen de la volatilidad y de los cambios en la duración modificada y en la posición de los diferentes instrumentos del portafolio.

Bancolombia, de acuerdo con lo dispuesto en el Anexo I del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC, calcula la exposición a riesgo de mercado medida a través del VaR para las siguientes categorías: (i) riesgo tasa de interés medido de manera independiente para posiciones denominadas en moneda local, moneda extranjera y Unidades de Valor Relativo (UVR), (ii) riesgo tasa de cambio, (iii) riesgo en el precio de acciones y (iv) riesgo de inversiones en carteras colectivas.

• Riesgo tasa de interés (Libro de tesorería)

El riesgo tasa de interés obedece a la probabilidad de registrar pérdidas como consecuencia de una disminución en el valor de mercado de una posición debido a movimientos adversos en los factores de riesgo asociados a tasas de interés. Bancolombia en línea con las disposiciones del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC; cuantifica el riesgo tasa de interés de manera separada para posiciones en moneda local moneda extranjera y UVR.

En primera instancia la exposición a riesgo tasa de interés es determinada mediante el cálculo de la sensibilidad para la posición neta de cada instrumento. Dicha sensibilidad es calculada a su

(7). CBCF: Circular Básica Contable y Financiera.

vez como el producto del valor de mercado neto, su correspondiente duración modificada y la variación estimada en las tasas de interés. Las posibles variaciones en las tasas de interés son establecidas por la SFC de acuerdo al comportamiento histórico de dichas variables en los mercados y son una función de la duración y moneda, tal como se observa en la siguiente tabla:

Zona	Banda	Duración modificada		Cambios en tasas de interés (pbs)		
		Limite inferior	Limite superior	Moneda legal	URV	Moneda extranjera
Zona 1	1	0	0,08	274	274	100
	2	0,08	0,25	268	274	100
	3	0,25	0,5	259	274	100
	4	0,5	1	233	274	100
Zona 2	5	1	1,9	222	250	90
	6	1,9	2,8	222	250	80
	7	2,8	3,6	211	220	75
Zona 3	8	3,6	4,3	211	220	75
	9	4,3	5,7	172	200	70
	10	5,7	7,3	162	170	65
	11	7,3	9,3	162	170	60
	12	9,3	10,6	162	170	60
	13	10,6	12	162	170	60
	14	12	20	162	170	60
	15	20		162	170	60

Una vez se ha calculado la sensibilidad para cada posición neta se procede a agruparlas en las zonas y bandas que se observan en la tabla anterior haciendo uso de la duración modificada de cada inversión. Este procedimiento permite calcular una sensibilidad neta para cada banda y zona entendida como la diferencia entre las sensibilidades asociadas a posiciones largas (sensibilidades positivas) frente a las sensibilidades de las posiciones cortas (sensibilidades negativas) de los instrumentos que conforman cada una de las bandas o zonas.

Sin embargo, al realizar la suma directa de las sensibilidades netas (positivas y negativas) para cada una de las bandas y zonas, se estaría permitiendo la compensación de exposiciones a riesgo tasa de interés entre instrumentos que son claramente diferentes, si bien dichos instrumentos comparten la misma moneda, tienen exposiciones diferenciales en relación a movimientos de las curvas de tasa de interés para diferentes plazos. Por lo tanto, el riesgo tasa interés no puede ser compensado, al menos de manera total, entre instrumentos diferentes, en especial desde el punto de vista de su duración.

Para incorporar este hecho a la medición del riesgo de tasa de interés se ha implementado el cálculo de un cargo por ajuste de sensibilidades el cual representa una porción de sensibilidad que no puede ser compensada entre diferentes instrumentos, bandas o zonas. Los factores de ajuste presentan un comportamiento creciente a medida que se compensan instrumentos cuya duración difiere en mayor medida.

Es importante resaltar que tanto los cambios en las tasas de interés como los factores de ajuste, pueden ser modificados por la Superintendencia Financiera de Colombia cuando ésta lo disponga, con el fin de reflejar adecuadamente la sensibilidad de cada una de las posiciones expuestas a riesgo tasa de interés.

La exposición a riesgo tasa de Interés de Bancolombia se concentra principalmente en las posiciones en Títulos de Tesorería (TES) y otros instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano, registradas en el Libro de Tesorería.

• Riesgo de tasa de cambio (Libro bancario y de tesorería), de precio de acciones (Libro de tesorería) y de carteras colectivas (Libro de tesorería)

Bancolombia; en línea con la metodología de cálculo de VaR descrita en el Anexo I del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC; cuantifica los riesgos de tasa de cambio, precio de acciones y carteras colectivas; mediante la aplicación de un factor al valor de mercado de las posiciones expuestas a estos riesgos. Dicho factor representa la mayor variación probable en los precios y a 31 de diciembre de 2015 se encontraba dada por:

Moneda	Factor de sensibilidad
Dólar de Estados Unidos de Norteamérica	5,5%
Euro	6%
Otras monedas y oro	8%
Riesgo precio de acciones y carteras colectivas	14,7%

• Riesgo de mercado total

La exposición total a riesgo de mercado de Bancolombia es calculada como la suma algebraica de las exposiciones a riesgo tasa de interés, riesgo tasa de cambio, riesgo en el precio de acciones y riesgo de carteras colectivas.

La exposición a riesgo de mercado de Bancolombia registró un incremento del 145% al pasar de \$206,615.93 millones en diciembre de 2014 a \$506,578.66 millones en diciembre de 2015. Este comportamiento es explicado principalmente por el aumento en la exposición en riesgo tasa de cambio, producto del incremento de las posiciones pasivas en dólares durante el segundo semestre del año; y en menor medida por el riesgo tasa de interés, ante el aumento de la posición en instrumentos de deuda pública local. La variación total del riesgo de mercado así como la de sus componentes se observa a continuación:

Factor	2015			
	Fin de año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	200.237,54	163.993,70	223.782,00	93.806,87
Tasa de cambio	230.463,25	91.349,83	230.463,25	12.083,86
Precio de acciones	10.284,36	12.363,70	13.106,48	10.284,36
Carteras colectivas	65.593,52	53.634,72	65.593,52	46.989,89
VaR total	506.578,67	321.341,95	532.945,25	163.164,98

* Cifras en millones de pesos

Factor	2014			
	Fin de año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	130.421,75	139.410,95	200.247,58	74.437,27
Tasa de cambio	11.173,60	22.513,58	36.299,91	11.173,60
Precio de acciones	8.980,62	9.139,23	9.806,23	8.116,34
Carteras colectivas	56.039,96	53.833,48	56.039,96	51.273,64
VaR total	206.615,93	224.897,24	302.393,68	145.000,85

• Supuestos y limitaciones de los modelos de VaR

A pesar que los modelos de VaR son una de las herramientas más reconocidas en la administración de riesgo de mercado, como todo modelo, tienen algunas limitaciones, por ejemplo, la dependencia en relación con la información histórica, la cual no necesariamente es un indicador del comportamiento futuro de las variables de mercado. Por lo tanto, los modelos de VaR no deben ser vistos como predictores de los resultados futuros de un portafolio o instrumento. En este sentido, una entidad podría incurrir en pérdidas que superen los valores indicados por los modelos para un día o periodo de tiempo específico, es decir, que los modelos de VaR no calculan la mayor pérdida posible. En consecuencia, los resultados de estos modelos y el análisis de los mismos están sujetos a la experticia y juicio razonable de las personas que intervienen en la administración del riesgo de la entidad.

c. Medición de riesgo de mercado de instrumentos libro bancario

Se entiende por riesgo de tasa de interés como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la disminución del valor económico del patrimonio o por la reducción en el margen neto de interés, como consecuencia de cambios en las tasas de interés. El impacto de estas variaciones podría reflejarse en el margen financiero y en consecuencia, en el patrimonio debido a los riesgos inherentes en las transacciones activas y pasivas, así como en la administración de los recursos que día a día lleve Bancolombia.

La gestión del riesgo de tasa de interés consiste en monitorear y controlar estos posibles impactos buscando la maximización en la relación riesgo/rentabilidad del libro bancario. Todos los lineamientos establecidos para su gestión se encuentran definidos en el manual de riesgo de tasa de interés el cuál es revisado por la Junta Directiva de forma anual.

La aprobación, seguimiento y control de las metodologías, políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos de tasa de interés, incluyendo la asignación de atribuciones y fijación de límites de actuación para las distintas áreas se encuentra a cargo del Comité de Riesgos.

Las metodologías utilizadas por Bancolombia para el control del riesgo de tasa de interés en las actividades del Libro Bancario son los análisis de brechas de tasas de interés y de sensibilidad ante cambios hipotéticos de las tasas de mercado. En los análisis de brechas de tasas de interés, se evalúan la exposición acumulada por los flujos de caja, por cada uno de los tipos de tasa de interés a los que se encuentra expuesto el Balance, con el fin realizar un seguimiento sobre la gestión de los saldos, tasas y plazos al reprecio. En los análisis de sensibilidad se utiliza el criterio de duración modificada y reprecio, asumiendo cambios paralelos positivos en las tasas de interés; con lo cual se busca medir el riesgo implícito en el valor económico del patrimonio y en el margen neto de interés.

Por otro lado, el Comité de GAP apoya a la Junta Directiva y a la Presidencia en la definición, seguimiento y control de las políticas generales sobre la gestión de activos y pasivos, y la asunción de los riesgos de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio por parte de Bancolombia.

• Exposición al riesgo de tasa de interés (Libro bancario)

Bancolombia realiza un análisis de sensibilidad del riesgo de tasa de interés estimando el impacto en el margen neto de interés en un plazo de doce meses sobre las posiciones del libro Bancario, ante un cambio hipotético de las tasas de referencia. Para esto, usa el criterio de reprecio y asume un cambio paralelo positivo de 100 puntos básicos (pbs) en las tasas. El criterio de reprecio hace referencia al plazo restante para que la tasa de una operación indexada sea ajustada según su referente de mercado.

En la tabla 1 se observa esta sensibilidad para las posiciones tanto en moneda legal como moneda extranjera:

Tabla 1. Sensibilidad por riesgo de tasa de Interés del libro bancario

Riesgo de tasa de interés
(Millones de pesos)

	2015	2014
Sensibilidad del activo a 100 pbs	\$ 465.132	\$ 404.702
Sensibilidad del pasivo a 100 pbs	221.130	209.454
Sensibilidad del margen neto de interés a 100 bps	\$ 244.002	\$ 195.248

Riesgo de tasa de interés
(Miles de dólares)

	2015	2014
Sensibilidad del activo a 100 pbs	USD\$ 24.411	USD\$ 32.464
Sensibilidad del pasivo a 100 pbs	22.644	31.268
Sensibilidad del margen neto de interés a 100 bps	USD\$ 1.767	USD\$ 1.196

Ante un escenario de incremento en las tasas de interés, una sensibilidad neta positiva implicaría una mayor sensibilidad del activo y por lo tanto, un impacto favorable en el margen neto de interés. Una sensibilidad negativa denota una mayor sensibilidad del pasivo y por lo tanto un impacto negativo en el margen neto de interés. En caso de una caída en las tasas de interés, el comportamiento en el margen neto de interés sería opuesto al mencionado.

• Exposición total

La sensibilidad del margen neto de interés por las posiciones en moneda legal, ante variaciones positivas y paralelas en las tasas de interés en 100 puntos básicos fue de \$244 mil millones de pesos. La variación en el margen neto de interés entre el año 2014 y 2015 se dio por el crecimiento de la cartera de créditos.

Por otro lado, la sensibilidad del margen neto de interés por las posiciones en moneda extranjera fue de USD 1.8 millones a 100 puntos básicos.

• Supuestos y limitaciones

Para calcular una sensibilidad del margen neto de interés a partir del plazo al reprecio, se consideraron algunos supuestos significativos: (a) se considera solo las condiciones contractuales de las operaciones vigentes, (b) la sensibilidad del balance a tasa fija considera los montos que vencen en un periodo inferior a un año bajo el supuesto que estos serán colocados nuevamente a tasas de mercado; y (c) los cambios en la tasa de interés se presentan de manera inmediata y paralela en las curvas de rendimientos del activo y pasivo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo.

Para Bancolombia la liquidez prevalece sobre cualquier objetivo de crecimiento y rentabilidad. La gestión de la liquidez ha sido siempre un pilar fundamental de su estrategia de negocio, en la que apoya su fortaleza de balance junto al capital.

En línea con las mejores prácticas de gobierno, el Banco tiene establecida una división clara entre la ejecución de la estrategia de la gestión financiera, responsabilidad del área de gestión de activos y pasivos; y su seguimiento y control, responsabilidad del área de riesgos de mercado y liquidez.

Las políticas y las directrices de la gestión del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de Alta Dirección. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva, el Comité de Riesgos, y la Alta Dirección del Banco, y tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y por ende la definición de la estrategia financiera a seguir. El proceso de toma de decisiones se efectúa a través del Comité de GAP, el cual para realizar sus funciones se apoya en la Dirección de GAP y el área de riesgo de mercado y liquidez, las cuales presentan los análisis y propuestas de gestión, y controlan el cumplimiento de los límites establecidos.

La Vicepresidencia de Riesgos, a través de las áreas de riesgos de mercado y liquidez, es responsable por proponer el monto mínimo de la reserva de liquidez, las políticas del portafolio de liquidez, definir premisas y métricas para modelar el comportamiento de los flujos de caja, proponer y monitorear límites de liquidez coherentes con el apetito de riesgos del Banco, simular escenarios de stress, evaluar y reportar los riesgos inherentes a los nuevos productos y operaciones; y reportar los informes requeridos por las instancias internas para la toma de decisiones, así como por los entes reguladores. Todas las anteriores actividades son verificadas y evaluadas por el área de auditoría.

Las medidas para controlar el riesgo de liquidez incluyen el mantenimiento de un portafolio de inversiones con la finalidad de tener una reserva

de liquidez, y la definición de alertas tempranas y límites de liquidez, que permitan evaluar de manera proactiva el nivel de exposición del Banco.

Las metodologías utilizadas para el control del riesgo de liquidez incluyen las brechas de liquidez y los escenarios de stress. La brechas de liquidez miden los descalce de los flujos de efectivo de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, de forma separada para moneda legal y moneda extranjera. Se aplican modelos de los reguladores, en los cuales se utilizan los vencimientos contractuales; y modelos internos en los cuales los flujos de caja son ajustados mediante la implementación de diferentes indicadores, con los cuales se busca reflejar un comportamiento más real de los flujos de efectivo.

Como medida complementaria se realizan escenarios de stress, con el objetivo de identificar los aspectos críticos en crisis potenciales, y definir las medidas de gestión más adecuadas. Los escenarios consideran las necesidades de liquidez adicionales que podrían surgir ante diferentes eventos de características extremas, aunque posibles; y que pueden afectar de forma diferentes a las distintas partidas del balance, tales como el grado de renovación de depósitos a plazo, salida de depósitos, entre otros.

Periódicamente se hace una validación de las políticas, límites, procesos, metodologías y herramientas para la evaluación de la exposición al riesgo de liquidez, con el fin de establecer su pertinencia y funcionalidad, y realizar los ajustes necesarios. Las áreas de riesgos de mercado y liquidez elaboran informes diarios, semanales y mensuales para realizar seguimiento a la evolución de los niveles de exposición al riesgo de liquidez y de los límites y alertas establecidos, y apoyar el proceso de toma de decisiones.

Bancolombia cuenta un plan de contingencia de liquidez que le permite enfrentar eventos críticos, los cuales son probados de forma anual.

a. Gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de

no poder cumplir de manera eficiente y oportuna con las obligaciones de pago esperadas e inesperadas, vigentes y futuras, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Este riesgo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

La gestión del riesgo de liquidez busca servir de soporte a la gestión financiera y apoyar el proceso de administración de la liquidez del Banco en el día a día, proporcionando información suficiente para conocer el grado de exposición que existe a eventos de iliquidez. Para ello, se obtienen mediciones que le permiten a la Alta Dirección tomar decisiones para corregir situaciones en las que se evidencien altas exposiciones al riesgo de liquidez tanto en moneda legal como en moneda extranjera.

Las directrices y políticas para la administración del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de la Alta Dirección. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva y diferentes Comités especializados, los cuales tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y la definición de la estrategia financiera a seguir.

La administración del riesgo de liquidez en Bancolombia es realizada por un área de riesgos, independiente a las áreas de negociación de tesorería, captaciones y colocaciones de la entidad; la cual es responsable de la

identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos. Se cuenta con políticas y diferentes metodologías que permiten establecer límites y definir las alertas tempranas de riesgo de liquidez.

Periódicamente se simulan escenarios de estrés para garantizar que se cuenta con el tiempo suficiente para generar los fondos necesarios para operar bajo condiciones de mercado adversas. Así mismo, se realizan informes diarios para la Alta Dirección en los cuales se monitorea la evolución de la exposición al riesgo de liquidez, así como el grado de utilización de los límites y los niveles de las alertas establecidas.

• Exposición al riesgo de liquidez

Para estimar el riesgo de liquidez, se calcula un indicador de cobertura de liquidez (IRL) que corresponde a la relación entre activos líquidos y sus requerimientos netos de liquidez para un horizonte de 30 días calendario. Este indicador permite conocer la cobertura de liquidez que se tiene para el próximo mes.

El requerimiento neto de liquidez se calcula a partir del flujo de vencimientos contractuales del activo y del flujo de vencimientos contractuales y no contractuales del pasivo, según lo definido en Capítulo VI, de la CBCF de la SFC.

A continuación se presentan los resultados de la cobertura de liquidez para Bancolombia:

Indicador de cobertura de liquidez	31/12/2015		31/12/2014	
Requerimiento de liquidez a 30 días	\$	1.945.518	\$	2.797.004
Activos líquidos		14.423.405		13.016.938
Indicador de liquidez		741,37%		465,39%

El indicador de liquidez se ubicó en 741.4% al cierre del diciembre de 2015, lo que representa un aumento de 276 pp, por el aumento de los activos líquidos y por la disminución en el vencimiento de pasivos.

• Vencimientos contractuales de activos y pasivo financieros

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los activos financieros del Banco:

Vencimientos contractuales del activo 2015

Activos	0 - 1 año	1- 3 años	3- 5 años	Mayor 5 años
Disponible	\$ 6.651.948	\$ -	\$ -	\$ -
Operaciones de liquidez activas	4.014.337	-	-	115.220
Inversiones	3.862.218	2.935.772	713.194	1.164.456
Cartera de préstamos	36.396.472	26.870.883	14.636.126	20.161.285
Activos financieros derivados	518.277	348.292	114.505	264.350
Total activos	\$ 51.443.252	\$ 30.154.947	\$ 15.463.826	\$ 21.705.311

Vencimientos contractuales del activo 2014

Activos	0 - 1 año	1- 3 años	3- 5 años	Mayor 5 años
Disponible	\$ 6.239.955	\$ -	\$ -	\$ -
Operaciones de liquidez activas	1.702.039	-	-	-
Inversiones	5.250.489	2.142.912	948.829	1.824.787
Cartera de préstamos	32.615.488	21.813.215	11.842.977	16.684.598
Activos financieros derivados	466.922	326.863	24.672	77.094
Total activos	\$ 46.274.893	\$ 24.282.989	\$ 12.816.478	\$ 18.586.479

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos del Banco:

Vencimientos contractuales del pasivo 2015

Pasivos	0 - 1 año	1- 3 años	3- 5 años	Mayor 5 años
Cuentas depósito	\$ 48.166.672	\$ -	\$ -	\$ -
Depósitos a plazo	8.992.364	4.510.891	2.053.288	2.518.788
Operaciones de liquidez pasivas	266.886	-	-	63.406
Créditos con bancos	6.445.339	2.060.143	3.032.707	886.638
Títulos de inversión en circulación (bonos)	888.940	2.811.872	3.860.422	11.467.012
Pasivos financieros derivados	532.085	92.911	24.352	187.106
Total pasivos	\$ 65.292.285	\$ 9.475.817	\$ 8.970.770	\$ 15.122.949

Vencimientos contractuales del pasivo 2014

Pasivos	0 - 1 año	1- 3 años	3- 5 años	Mayor 5 años
Cuentas depósito	\$ 43.033.908	\$ -	\$ -	\$ -
Depósitos a plazo	9.074.008	3.423.145	583.414	1.110.112
Operaciones de liquidez pasivas	1.125.430	-	-	-
Créditos con bancos	5.113.890	928.916	451.664	2.593.794
Títulos de inversión en circulación (bonos)	675.961	1.815.976	2.094.349	11.221.058
Pasivos financieros derivados	501.358	110.893	55.132	71.347
Total pasivos	\$ 59.524.555	\$ 6.278.929	\$ 3.184.559	\$ 14.996.310

Los flujos de caja esperados en algunos activos y pasivos varían significativamente del vencimiento contractual de los mismos. Las principales diferencias son las siguientes:

- Las cuentas depósito a la vista históricamente han mantenido una tendencia a mantener los saldos estables e incrementarse.
- La cartera de créditos hipotecarios a pesar de tener plazos de vencimientos contractuales a 15 y 20 años, la vida media es inferior a estos plazos.
- Los depósitos a plazo han mantenido un nivel de renovación promedio superior al 35%

Garantías financieras

A continuación se presentan las garantías financieras:

31 de diciembre de 2015	0 - 1 año	1- 3 años	3- 5 años	Mayor 5 años
Garantías financieras	\$ 2.909.812	\$ 1.399.781	\$ 138.586	\$ 254.468

* Cifras en millones de pesos

31 de diciembre de 2014	0 - 1 año	1- 3 años	3- 5 años	Mayor 5 años
Garantías financieras	\$ 3.001.740	\$ 995.871	\$ 315.694	\$ 330.610

• Activos líquidos

Uno de los lineamientos principales del Banco es mantener una posición de liquidez sólida, por lo tanto, el Comité de GAP, compuesto por miembros de la Alta Dirección, ha establecido un nivel mínimo de activos líquidos, calculado en función de los requerimientos de liquidez, con el fin de garantizar la adecuada operación de las actividades bancarias y de servicios financieros, tales como colocación de préstamos y retiros de depósitos, protegiendo el capital y aprovechando las oportunidades del mercado.

En la siguiente tabla se presenta los activos líquidos del Banco:

Activos líquidos	31/12/2015	31/12/2014
Activos de alta liquidez		
Disponible	\$ 6.500.983	\$ 6.106.618
Títulos de alta calidad	7.577.455	6.410.638
Otros activos líquidos		
Otros títulos	344.968	499.682
Total de activos líquidos	\$ 14.423.405	\$ 13.016.938

La característica de alta liquidez la poseen el disponible, en todos los casos, y aquellos activos líquidos que reciba el Banco de la República para sus operaciones de expansión y contracción monetaria. Los activos líquidos están ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario.

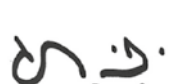
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
2015 y 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
BANCOLOMBIA S.A Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

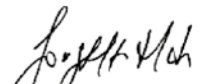
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014
Expresado en millones de pesos colombianos

ACTIVO	Nota	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	18.597.614	13.466.783	15.445.977
Inversiones	5.1	14.277.824	12.784.223	13.082.856
Derivados	5.2	2.382.168	1.448.845	529.619
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		145.620.639	115.173.653	96.403.318
Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(5.248.755)	(4.789.257)	(4.473.562)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	6	140.371.884	110.384.396	91.929.756
Activos mantenidos para la venta e inventarios	12, 31	1.950.808	97.744	53.651
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	7	546.549	1.349.697	1.029.482
Propiedades de inversión	10	1.505.046	1.114.180	984.701
Propiedad, planta y equipo, neto	9	3.241.562	2.646.321	2.426.470
Intangibles y plusvalía, neto	8	7.092.255	4.585.849	3.893.518
Impuesto diferido	11	170.482	187.737	239.359
Otros activos	13	2.836.675	1.564.106	1.360.974
Total activo		192.972.867	149.629.881	130.976.363
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Depósitos de clientes	14	121.802.028	94.769.319	86.512.104
Interbancarios	15	400.062	375.958	229.201
Repos	15	1.232.456	1.891.959	1.016.442
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta	31	1.605.133	-	-
Derivados	5.2	1.930.609	1.471.779	621.988
Obligaciones financieras	16	19.721.184	13.852.284	12.478.711
Títulos de deuda emitidos	17	19.435.865	14.527.403	12.673.741
Acciones preferenciales		580.959	579.946	299.963
Impuestos		193.949	119.654	156.676
Impuesto diferido	11	834.392	543.101	409.842
Planes de beneficio post-empleo	18	546.422	424.558	323.094
Otros pasivos	19, 20	4.281.889	3.707.440	3.610.794
Total pasivo		172.564.948	132.263.401	118.332.556
PATRIMONIO				
Capital social	21	480.914	480.914	425.914
Prima en colocación de acciones		4.857.454	4.857.454	2.571.399
Reservas	22	5.877.379	5.130.861	4.372.669
Utilidades retenidas		5.850.588	5.667.037	4.726.819
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos		2.213.114	735.641	84.821
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Matriz		19.279.449	16.871.907	12.181.622
Interés no controlante		1.128.470	494.573	462.185
Total Patrimonio		20.407.919	17.366.480	12.643.807
Total pasivo y patrimonio		192.972.867	149.629.881	130.976.363

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.



CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)



JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)



JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA M.
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
BANCOLOMBIA S.A Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la información de utilidad por acción

	Nota	2015	2014
Intereses de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero			
Comercial		5.487.993	3.889.542
Consumo		2.333.173	1.997.319
Microcrédito		188.438	158.344
Hipotecario		1.396.002	1.372.337
Leasing		1.547.634	1.172.218
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		10.953.240	8.589.760
Fondos interbancarios vendidos		14.564	11.122
Interés y valoración de inversiones	24.1	301.840	571.281
Total ingreso por intereses y valoración		11.269.644	9.172.163
Egreso por intereses	24.1	(4.037.941)	(3.164.611)
Margen neto de instrumentos financieros		7.231.703	6.007.552
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta		(1.667.680)	(843.597)
Provisión para cupos de tarjeta de crédito y sobregiros		(7.421)	(25.608)
Total provisiones y deterioro, netos		(1.675.101)	(869.205)
Ingreso neto por intereses y valoraciones después de provisiones y deterioro, netos		5.556.602	5.138.347
Ingreso por comisiones y otros servicios	24.3	2.790.557	2.495.417
Egresos por comisiones y otros servicios	24.3	(797.513)	(669.707)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto		1.993.044	1.825.710
Otros ingresos operacionales	24.4	1.372.702	1.136.543
Ingresos por dividendos y participación patrimonial		211.574	122.689
Total ingreso neto		9.133.922	8.223.289
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados		(2.255.391)	(1.973.467)
Otros gastos de administración y generales	25	(2.237.598)	(1.947.375)
Impuestos y contribuciones		(675.387)	(438.711)
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo	25	(477.285)	(459.703)
Otros egresos		(252.626)	(299.439)
Total egresos operacionales		(5.898.287)	(5.118.695)
Utilidad antes de impuestos		3.235.635	3.104.594
Impuesto de renta		(649.250)	(737.676)
Utilidad de operaciones continuas		2.586.385	2.366.918
Utilidad neta de operaciones en discontinuación	31	22.513	62.867
Utilidad neta		2.608.898	2.429.785
Utilidad neta del ejercicio atribuible a los propietarios de la Matriz		2.518.890	2.387.086
Interés no controlante		90.008	42.699
Utilidad básica y diluida por acción	26	2.680	2.591
De operaciones continuas		2.656	2.524
De operaciones en discontinuación		24	67

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.



CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)



JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)



JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA M.
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

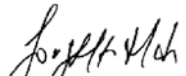
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresado en millones de pesos colombianos

	Nota	2015	2014
Utilidad del ejercicio		2.608.898	2.429.785
Resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Pérdida neta por beneficios a empleados		(59.434)	(27.297)
Impuesto relacionado		9.312	6.407
Resultado neto de impuesto	11	(50.122)	(20.890)
Utilidad (pérdida) neta por instrumentos financieros medidos a valor razonable		128.271	(120.627)
Impuesto relacionado		9.052	(3.110)
Resultado neto de impuesto	11	137.323	(123.737)
Total resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		87.201	(144.627)
Resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Utilidad por ajuste de conversión		1.407.675	745.381
Resultado neto de impuesto		1.407.675	745.381
Utilidad neta por coberturas del flujo de efectivo		6.378	5.734
Resultado neto de impuesto		6.378	5.734
(Pérdida) utilidad neta por asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(23.781)	34.021
Resultado neto de impuesto		(23.781)	34.021
Total resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		1.390.272	785.136
Resultados Integrales, neto de impuestos		1.477.473	640.509
Total Resultados Integrales atribuibles a:		4.086.371	3.070.294
Accionistas de Bancolombia S.A.		3.996.363	3.037.906
Interés no controlante		90.008	32.388

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA M.
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2014
Expresado en millones de pesos colombianos

	Atribuible al interés controlante de la matriz											
	Capital Social (Nota 21)	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ajuste por conversión	Resultado integral							
					Instrumentos Financieros medidos a valor razonable	Cobertura del flujo efectivo	Asociadas	Beneficios a empleados	Utilidades retenidas	Patrimonio de los accionistas	Interés no controlante	Total patrimonio
Patrimonio al 1 de enero de 2014	425.914	2.571.399	4.372.669	-	84.115	-	-	706	4.726.819	12.181.622	462.185	12.643.807
Incremento capital social por emisión de acciones. Ver Nota 21	55.000	2.286.055								2.341.055		2.341.055
Para pagar un dividendo correspondiente a 509.704.584 acciones ordinarias y 342.122.416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2013 y un dividendo correspondiente a un número de hasta 110 millones de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto que se lleguen a suscribir en la emisión de acciones, cuyo reglamento de emisión y colocación de acciones fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 0164 del 30 de enero de 2014.												
Constitución de reserva Legal			913.838						(913.838)	-		-
Liberación de reserva			(267.739)						267.739	-		-
Constitución de reserva			288.386						(288.386)	-		-
Movimiento del ejercicio ⁽¹⁾			-						(36.662)	-		-
Utilidad del ejercicio									2.387.086	2.387.086	42.699	2.429.785
Otro resultado integral				745.381	(113.426)	5.734	34.021	(20.890)		650.820	(10.311)	640.509
Patrimonio a Diciembre 31, 2014	480.914	4.857.454	5.130.861	745.381	(29.311)	5.734	34.021	(20.184)	5.667.037	16.871.907	494.573	17.366.480

⁽¹⁾ Incluye los saldos por apropiación de utilidades de las subsidiarias del Grupo
Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA M.
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresado en millones de pesos colombianos

	Atributable al interés controlante de la matriz						Resultado integral				Interés no controlante	Total patrimonio
	Capital Social (Nota 21)	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ajuste por conversión	Instrumentos Financieros medidos a valor razonable	Cobertura del flujo efectivo	Asociadas	Beneficios a empleados	Utilidades retenidas	Patrimonio de los accionistas		
Patrimonio a Diciembre 31, 2014	480.914	4.857.454	5.130.861	745.381	(29.311)	5.734	34.021	(20.184)	5.667.037	16.871.907	494.573	17.366.480
Para pagar un dividendo correspondiente a 509.704.584 acciones ordinarias y 452.122.416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2014, a razón de COP 830 por acción.												
Constitución de reserva Legal			308.442									
Liberación de reserva - Activos financieros de inversión			(288.386)									
Constitución de reserva - Activos financieros de inversión			377.470									
Interés no controlante ⁽¹⁾			-								543.889	543.889
Movimiento del ejercicio ⁽²⁾			348.992									
Reconocimiento del pasivo financiero por opción de GAH ⁽³⁾			-									
Utilidad del ejercicio											90.008	2.187.169
Otro resultado integral				1.407.675	137.323	6.378	(23.781)	(50.122)	2.097.161	2.097.161		1.477.473
Patrimonio a Diciembre 31, 2015	480.914	4.857.454	5.877.379	2.153.056	108.012	12.112	10.240	(70.306)	5.850.588	19.279.449	1.128.470	20.407.919

⁽¹⁾ El incremento en el rubro de interés no controlante obedece a la inclusión de GAH en los EEFF consolidados, ver Nota 8.3 Adquisición de Grupo Agromercantil Holding S.A. y la reexpresión de moneda del interés no controlante.
⁽²⁾ Incluye los saldos por apropiación de utilidades de las subsidiarias del Grupo Bancolombia por cierres semestrales.
⁽³⁾ Corresponde al reconocimiento de la opción sobre un 40% de las acciones del Grupo Agromercantil Holding. Para ver información adicional ver Nota 8.3 Adquisición del Grupo Agromercantil Holding S.A.

Las notas explicativas a juntas forman parte integral de los estados contables.


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


-JOAQUÍN GUILLERMO-MOLINA M.
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

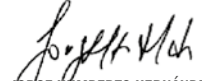
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
BANCOLOMBIA S.A Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

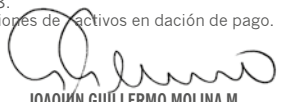
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresado en millones de pesos colombianos

	2015	2014
Utilidad neta del ejercicio	2.608.898	2.429.785
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio y el efectivo neto:		
Depreciaciones y amortizaciones de bienes propios y colocados en arriendo	481.558	435.214
Método de participación	(122.477)	(60.547)
Gasto (Ingreso) impuesto diferido	296.535	270.277
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	2.190.333	1.308.825
Provisión para cupos de tarjeta de crédito y sobregiros	26.254	(1.229)
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	(8.453)	229.371
Utilidad en venta de cartera y otros activos	(2.247)	(35.776)
Utilidad en venta y medición de valor razonable de inversiones	(478.387)	(502.047)
Pérdida en venta de inversión en subordinada	18.643	-
Pérdida (Utilidad) valoración de derivados	(558.972)	134.488
Deterioro plusvalía	-	3.179
Impuesto a la riqueza / al patrimonio causado	162.302	94.615
Impuesto de renta causado	351.648	467.399
Otros ajustes no generadores de efectivo	(45.408)	4.539
Intereses netos	(7.140.043)	(5.715.922)
Variación de activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución en instrumentos derivativos	64.456	(483.881)
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar	(680.752)	(478.288)
(Incremento) disminución de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(15.036.979)	(13.008.841)
(Incremento) en otros activos	(465.403)	(215.422)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(359.628)	(554.738)
Aumento (disminución) en otros pasivos	535.817	21.561
Incremento en depósitos	9.797.802	2.869.712
Aumento en pasivos estimados y provisiones	(7.842)	101.402
Cambios netos de inversiones mantenidos a valor razonable a través de resultados	1.729.280	381.104
Producto de la venta de bienes mantenidos para la venta e inventarios	185.777	-
Otros	-	26.094
Impuesto a la riqueza / al patrimonio pagado	(162.302)	(94.615)
Impuesto de renta pagado	(159.795)	(79.036)
Dividendos recibidos	192.911	31.582
Intereses recibidos	12.214.438	8.957.399
Intereses pagados	(3.771.238)	(3.203.620)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	1.856.726	(6.667.416)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión:		
Compra de títulos de deuda a costo amortizado	(1.768.079)	(3.018.016)
Redención de títulos de deuda a costo amortizado	1.713.200	4.297.720
Adquisición de Grupo Agromercantil Holding, neta del efectivo adquirido	783.803	-
Compra de instrumentos de patrimonio y negocios conjuntos	(9.602)	-
Producto de la venta de instrumentos de patrimonio y negocios conjuntos	229.488	-
Adquisición de propiedades y equipo y propiedades de inversión	(961.827)	(774.976)
Producto de la venta de propiedades y equipo y propiedades de inversión	289.721	478.356
Producto de la venta de inversiones en subsidiarias, neto del efectivo vendido	(248)	-
Adquisición de otros activos de largo plazo	(134.471)	(48.972)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	141.985	934.112
Efectivo provisto por(utilizado en) las actividades de financiación:		
Incremento (disminución) en fondos interbancarios	(898.652)	1.015.052
Importes procedentes de préstamos	13.533.749	7.549.533
Reembolsos de préstamos	(13.132.534)	(8.547.097)
Emisión deuda de largo plazo	2.452.213	1.560.804
Cancelación de deuda largo plazo	(1.372.837)	(1.860.121)
Emisión de acciones preferentes	-	2.625.585
Redención de acciones preferentes de Banistmo	(28.081)	-
Dividendos pagados	(785.332)	(713.679)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	(231.474)	1.630.077
Ajuste por efectos de cambio en la tasa de cambio de efectivo y equivalentes de efectivo en moneda extranjera	3.571.557	2.124.033
Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	1.767.237	(4.103.227)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	13.466.783	15.445.977
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año ⁽¹⁾	18.805.577	13.466.783

⁽¹⁾ El saldo de COP 18.805.577 incluye efectivo y equivalente mantenido por Tuya S.A. por valor de COP 207.963 clasificados como activos mantenidos para la venta, ver Nota 31 Operaciones en discontinuación.
Este estado consolidado de flujos de efectivo incluye las siguientes transacciones no monetarias correspondientes al período 2014:
a. Préstamos reestructurados que fueron transferidos a los activos en dación de pago por COP 185.042 y COP 169.798.
b. Relacionado con la donación de activos en dación de pago por COP 4.539 en 2014; en el año 2015 no se realizaron donaciones de activos en dación de pago.
Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los e


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 22 de febrero de 2016)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA M.
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2016)
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

le estamos poniendo el alma



Informe del Revisor Fiscal

A los Señores Accionistas de Bancolombia S. A.

22 de febrero de 2016

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Bancolombia S. A. y sus subsidiarias que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio consolidados y de flujos de efectivo consolidados del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables indicadas en la Nota 2 y otra información explicativas.

La Administración del Banco es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que estos estados financieros estén libres de errores de importancia relativa debido a fraude error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables que sean razonables para las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidado con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planee y efectué la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría de estados financieros comprende, entre otras cosas, realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los valores y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia relativa en los estados financieros. En la evaluación de esos riesgos, el revisor fiscal considera el control interno relevante del Banco para la preparación y razonable presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la Administración del Banco, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los citados estados financieros consolidados auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Bancolombia S. A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

22 de febrero de 2016

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 no incluidos en el presente informe y que fueron preparados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia vigentes a esa fecha, fueron auditados por otro contador público vinculado a PricewaterhouseCoopers y sobre los mismos emití una opinión sin salvedades con fecha 16 de febrero de 2015. Como se indica en la Nota 2, los estados financieros que se acompañan al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 preparados con base en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, se presentan sólo para propósitos comparativos y por consiguiente, mi trabajo con respecto a ellos consistió en revisar selectivamente los ajustes efectuados a dichos estados para adecuarlos a los nuevos principios contables con el único propósito de determinar su impacto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y no con el propósito de expresar una opinión separada con respecto a ellos, por no ser requerido.

Atentamente,

Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

**Certificación del Representante Legal y
Contador de Bancolombia S.A. y subsidiarias**

Medellín, 22 de febrero de 2016

Los suscritos representante legal y contador de Bancolombia S. A. certificamos que los estados financieros consolidados del Banco al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, existen y las transacciones incluidas en dichos estados consolidados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.

Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.

Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financieras emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), así mismo como las interpretaciones emitidas por International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Todos los hechos económicos que afectan el Banco y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Dando cumplimiento a la ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos: que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la entidad


CARLOS RAÚL YEPES JIMÉNEZ
Representante Legal


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T

BANCOLOMBIA S.A Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 1. Entidad reportante

Bancolombia S.A (Sociedad Anónima), en adelante la Matriz, es un establecimiento de crédito listado en la Bolsa de Valores de Colombia “BVC”, así como en la Bolsa de Nueva York (NYSE), desde 1981 y 1995, respectivamente. La Matriz cuenta con domicilio principal en la Carrera 48 N° 26-85 Avenida Los Industriales Medellín (Colombia) y se constituyó bajo el nombre de Banco Industrial Colombiano (BIC) según escritura pública número 388 del 24 de enero de 1945 de la Notaría Primera de Medellín, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El 3 de abril de 1998, mediante escritura pública número 633, el Banco Industrial Colombiano S.A. (BIC) se fusionó con el Banco de Colombia S.A. y la entidad producto de la operación fue nombrada Bancolombia S.A.

Constituyen el objeto social de la Matriz todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad bancaria, así como los actos directamente relacionados con el mismo y los que tengan por finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente, derivadas de la existencia y actividad de la sociedad. La Matriz podrá participar en el capital de otras sociedades, en los casos autorizados por la ley, en los términos y con los requisitos, límites o condiciones establecidos en ésta.

La estructura consolidada de la Matriz incluye los siguientes segmentos de operación: Banca Colombia, Banca Panamá, Banca El Salvador, Banca Guatemala, Leasing, Fiduciaria, Banca

de Inversión, Comisionistas de Bolsa, Bancos Off Shore y otros. Dichas actividades del Grupo Bancolombia (Bancolombia y sus subsidiarias) se describen en la Nota 4 Segmentos de operación.

La duración prevista en los estatutos es hasta el 8 de diciembre de 2044, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El permiso de funcionamiento fue otorgado por la Superintendencia Financiera, con carácter definitivo, según Resolución número 3140 del 24 de septiembre de 1993. En cuanto a reformas estatutarias, en el año 2015 y mediante escritura pública número 6.290 del 27 de noviembre de 2015, de la Notaría 25 de Medellín, se formalizó una reforma de estatutos cuyos principales cambios fueron incremento del capital autorizado a COP 700.000, representado en 1.400 millones de acciones por un valor nominal de COP 500 cada una y ajustes en materia de gobierno corporativo.

La Matriz cuenta con 19.544 empleados, opera a través de 827 oficinas, 6.595 corresponsales bancarios y 564 puntos de atención móviles en el territorio colombiano.

De igual manera, la Matriz tiene presencia internacional de manera directa a través de una sucursal bancaria con licencia para realizar operaciones de banca local en Panamá, y oficinas de representación en Perú y Guatemala.

Nota 2. Políticas contables significativas

A. Bases para la preparación de los estados financieros

Por primera vez los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NIIF) emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), así mismo como las interpretaciones emitidas por International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), de acuerdo con el Marco Técnico Normativo emitido mediante los decretos 2784 del 28 de diciembre de 2012 y 3023 del 27 de diciembre de 2013 del Ministerio

de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo.

La presentación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin disminuir la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el período en el cual se realiza si la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con algunas excepciones donde ciertos activos y pasivos financieros y las propiedades de inversión se miden a valor razonable. Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponden a aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a valor razonable a través de resultados, y aquellas inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio; además, de todos los derivados financieros y los activos y pasivos reconocidos que se designan como partidas cubiertas en una cobertura de valor razonable, cuyo valor en libros se ajusta con los cambios en el valor razonable atribuidos a los riesgos objeto de cobertura.

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en millones, excepto la utilidad neta por acción, utilidad neta por acción diluida y la tasa de cambio representativa del mercado, las cuales se expresan en pesos colombianos, mientras que las divisas (Dólares, Euros, Libras Esterlinas, etc.) se expresan en miles.

De acuerdo con la legislación Colombiana, el Banco debe preparar estados financieros consolidados y separados, lo cuales han sido preparados de acuerdo con el Marco Técnico Normativo indicado anteriormente.

Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y

otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo.

B. Presentación de estados financieros

El Grupo Bancolombia presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado de situación financiera consolidado solo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado de resultados consolidado se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Grupo Bancolombia.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

C. Principios de consolidación

1. Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Bancolombia S.A. y de sus subsidiarias para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 (Estado de Situación Financiera de Apertura). La Matriz consolida los resultados financieros de las entidades sobre las que ejerce control.

De acuerdo con la NIIF 10, una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas que conforman el Grupo Bancolombia, siempre que esta última reúna todos los siguientes elementos:

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

A continuación se detallan las entidades en las cuales el Banco posee control, y forman parte de la consolidación como Grupo Bancolombia:

Sociedad	Domicilio	Objeto social	% de participación Diciembre 2015	% de participación Diciembre 2014
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento	Colombia	Negocios leasing	100%	100%
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia	Negocios fiduciarios	98,81%	98,81%
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	Colombia	Servicios financieros	100%	100%
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de bolsa	Colombia	Comisionista de bolsa	100%	100%
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ⁽¹⁾	Colombia	Servicios financieros	99,99%	99,99%
Renting Colombia S.A.	Colombia	Arrendamiento operativo	100%	100%
Transportempo S.A.S.	Colombia	Servicios de transporte	100%	100%
Valores Simesa S.A.	Colombia	Varios	68,57%	68,57%
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia	Inversionista	99,94%	99,94%
CFNS Infraestructura S.A.S. ⁽²⁾	Colombia	Inversionista	-	99,94%
BIBA Inmobiliaria S.A.S.	Colombia	Inmobiliaria	100%	100%
Vivayco S.A.S. (en liquidación)	Colombia	Compra de cartera	74,95%	74,95%
Uff Móvil S.A.S. ⁽³⁾	Colombia	Operador red móvil	-	75,05%
FCP Fondo Colombia Inmobiliario S.A.	Colombia	Inmobiliaria	50,21%	50,21%
Patrimonio Autónomo Cartera LBC	Colombia	Gestión de cartera	100%	100%
Proscicol S.A.S. (en liquidación)	Colombia	Promotora Siderúrgica	68,57%	68,57%
Fideicomiso “Lote Abelardo Castro”.	Colombia	Fiducia mercantil	68,23%	68,23%
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Banco comercial	100%	100%
Valores Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Comisionista de bolsa	100%	100%
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A.	Panamá	Holding	100%	100%
Sistema de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá	Entidad comercial	100%	100%
Banagrícola S.A.	Panamá	Holding	99,16%	99,16%
Banistmo S.A.	Panamá	Banco comercial	100%	98,12%
Banistmo Investment Corporation S.A.	Panamá	Negocios fiduciarios	100%	98,12%
Financiera Flash S.A.	Panamá	Servicios financieros	100%	98,12%
Grupo Financomer S.A.	Panamá	Servicios financieros	100%	98,12%
Seguros Banistmo S.A. ⁽⁴⁾	Panamá	Seguros	-	98,12%
Leasing Banistmo S.A.	Panamá	Negocios leasing	100%	98,12%
Securities Banistmo S.A.	Panamá	Compra y venta de valores	100%	98,12%
Banistmo Capital Markets Group Inc.	Panamá	Compra y venta de valores	100%	98,12%
Anavi Investment Corporation S.A. ⁽⁵⁾	Panamá	Inmuebles	98,12%	98,12%
Williamsburg International Corp.	Panamá	Inmuebles	100%	98,12%
Van Dyke Overseas Corp.	Panamá	Inmuebles	100%	98,12%
Desarrollo de Oriente S.A. ⁽⁵⁾	Panamá	Inmuebles	98,12%	98,12%
Bien Raices Armuelles S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Inmuebles	-	98,12%
Steens Enterprises S.A. ⁽⁵⁾	Panamá	Tenedor de cartera	98,12%	98,12%
Ordway Holdings S.A. ⁽⁵⁾	Panamá	Inmuebles	98,12%	98,12%

Sociedad	Domicilio	Objeto social	% de participación Diciembre 2015	% de participación Diciembre 2014
Financomer S.A.	Panamá	Servicios financieros	100%	98,12%
Banistmo Asset Management Inc.	Panamá	Compra y venta de valores	100%	98,12%
M.R.C Investment Corp ⁽⁷⁾	Panamá	Inmuebles	-	98,12%
Inmobiliaria Bickford S.A.	Panamá	Inmuebles	100%	98,12%
Banco Agrícola S.A.	El Salvador	Banco	97,36%	97,36%
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador	Leasing	97,36%	97,36%
Credibac S.A. de C.V.	El Salvador	Negocios fiduciarios	97,36%	97,36%
Valores Banagrícola S.A. de C.V.	El Salvador	Comisionista de bolsa	98,89%	98,89%
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. IFBA	El Salvador	Holding	98,89%	98,89%
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	Perú	Arrendamiento operativo	100%	100%
Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo - Renting Perú	Perú	Arrendamiento operativo	100%	100%
Capital Investments SAFI S.A.	Perú	Negocios fiduciarios	100%	100%
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria	Perú	Negocios fiduciarios	98,81%	98,81%
Leasing Perú S.A.	Perú	Negocios leasing	100%	100%
Banagrícola Guatemala S.A.	Guatemala	Prestación remunerada de servicios laborales	99,16%	99,16%
Grupo Financiero Agromercantil Holding S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Holding	60,00%	-
Banco Agromercantil de Guatemala S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Banco Comercial	60,00%	-
Mercomer Bank Ltd. ⁽⁸⁾	Guatemala	Banco Comercial	60,00%	-
Seguros Agromercantil S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Seguros	59,17%	-
Financiera Agromercantil S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Servicios Financieros	60,00%	-
Agrovalores S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Comisionista de bolsa	60,00%	-
Tarjeta Agromercantil S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Tarjetas de crédito	60,00%	-
Arrendadora Agromercantil S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Arrendamiento financiero	60,00%	-
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Seguros	60,00%	-
Asistencia y Ajustes S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Servicios	60,00%	-
Serproba S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Servicios de mantenimiento y remodelación	60,00%	-
Servicios de Formalización S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Formalización de créditos	60,00%	-
Conserjería, Mantenimiento y Mensajería S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Servicios de mantenimiento	60,00%	-
Media Plus S.A. ⁽⁸⁾	Guatemala	Publicidad y mercadotecnia	60,00%	-
New Alma Enterprises Ltd. ⁽⁸⁾	Bahamas	Inversionista	60,00%	-
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Puerto Rico	Banco comercial	100%	100%
Suleasing Internacional USA Inc. ⁽⁹⁾	Estados Unidos	Negocios leasing	-	100%
Bancolombia Caymán S.A.	Islas Cayman	Banco comercial	100%	100%
Bagrícola Costa Rica S.A.	Costa Rica	Prestación remunerada de servicios laborales	99,16%	99,16%

⁽¹⁾ Ver Nota 31 “Operaciones en discontinuación”
⁽²⁾ Inversión liquidada por Inversiones CFNS S.A.S. durante el año 2015.
⁽³⁾ Inversión vendida por Inversiones CFNS S.A.S. durante el año 2015.
⁽⁴⁾ Inversión vendida por Banistmo S.A. durante el año 2015.
⁽⁵⁾ Inversiones en etapa no operativa.
⁽⁶⁾ Inversión absorbida por la compañía Van Dyke Overseas Corp. durante el año 2015.
⁽⁷⁾ Inversión liquidada por Banistmo S.A. durante el año 2015.
⁽⁸⁾ Ver Nota 8.3 “Adquisición del Grupo Agromercantil Holding (GAH)”.
⁽⁹⁾ Inversión liquidada por Bancolombia Panamá S.A. durante el año 2014.

En el proceso de consolidación la Matriz combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables y conversión a pesos colombianos de los saldos en moneda extranjera reportados por dichas entidades.

Las transacciones y saldos en moneda extranjera son convertidas por el Banco y sus subsidiarias a pesos colombianos usando las tasas de cambio aplicables en las fechas correspondientes al origen de la transacción, tal como establece la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo intercompañía se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados.

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 Matriz.

Cuando la Matriz pierde control sobre una subsidiaria, cualquier participación residual que retenga se mide a valor razonable; las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en el resultado del período.

2. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo Bancolombia posee influencia significativa, sin llegar a tener control o control conjunto.

Un negocio conjunto es un acuerdo mediante el cual el Grupo Bancolombia con otros participantes controla de forma conjunta las actividades relevantes del acuerdo; las decisiones a tomar requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. En un negocio conjunto las partes tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

En la fecha de adquisición, el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la

asociada o negocio conjunto, se reconoce como plusvalía. La plusvalía se incluye en el valor en libros de la inversión, se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor y no se amortiza.

Los resultados de la asociada o negocio conjunto se incorporan en los estados financieros consolidados mediante el método de la participación. Bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación del Grupo Bancolombia sobre los activos netos de la asociada o negocio conjunto después de la fecha de adquisición, menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión. Las pérdidas de la asociada o negocio conjunto que exceden la participación del Grupo Bancolombia en la inversión no se reconocen.

Cuando es aplicable el método de participación, se realizan los ajustes necesarios para homologar las políticas contables de la asociada o negocio conjunto con las del Grupo Bancolombia. Se incorpora la porción que le corresponde al Grupo Bancolombia en el resultado integral, obtenido por la medición de los activos y pasivos a valor razonable a través de ORI es reconocido en la fecha de adquisición y se eliminan las ganancias y pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones entre el Grupo Bancolombia y la asociada o negocio conjunto, en la medida de la participación del Grupo Bancolombia en la asociada o negocio conjunto. El método de participación se aplica desde la fecha de adquisición hasta cuando se pierde la influencia significativa o control conjunto sobre la entidad.

La participación en la utilidad o pérdida de una asociada o negocio conjunto se presenta en el estado de resultado en la sección resultado del período, neta de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada o negocio conjunto. La participación en los cambios reconocidos directamente en el patrimonio y en el resultado integral de la asociada o negocio conjunto, se presentan en el estado de cambios en el patrimonio y en el resultado integral consolidado.

Los dividendos recibidos en efectivo de la asociada o negocio conjunto se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

El Grupo Bancolombia analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y si es necesario reconocer pérdidas por deterioro en la inversión en la asociada o negocio conjunto. Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada o negocio conjunto, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros.

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada o el control conjunto sobre el negocio conjunto, el Grupo Bancolombia mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la asociada o negocio conjunto (teniendo en cuenta las partidas correspondientes de otro resultado integral) y el valor razonable de la inversión residual retenida, con el valor procedente de su venta, se reconoce en el resultado del período.

Fondo	Domicilio	% de Participación	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
FCP Fondo Colombia Inmobiliario S.A.	Colombia	50,21%	1.550.219	1.348.833	1.048.096
PA Cartera LCB	Colombia	100,00%	1.214.044	1.095.732	966.431
Suvalor Panamá Fondo de Inversión	Panamá	100,00%	53.939	64.522	61.021
Fideicomiso "lote Abelardo Castro"	Colombia	68,23%	8.994	7.962	7.481
Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo Renting Perú	Perú	100,00%	236	179	145

Para todos los fondos relacionados arriba, el Banco ha participado en el diseño de la entidad estructurada, establece las decisiones operativas y financieras de los fondos y está expuesto a los retornos variables tales como dividendos o pagos de retornos trimestrales.

Las comisiones generadas por la administración de los fondos se incluyen en el saldo del rubro "Ingresos por comisiones y otros servcios" del estado de resultados consolidado.

4. Interés no controlante

Las participaciones no controladoras en los

3. Administración de fondos

El Grupo Bancolombia gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión. Los patrimonios administrados por las distintas sociedades que forman parte del Grupo Bancolombia y que son propiedad de terceros, se incluyen en los estados financieros consolidados, siempre que exista control sobre los mismos tal como lo menciona la NIIF 10.

Para determinar si Grupo Bancolombia controla los fondos en administración, todas las siguientes condiciones son tenidas en cuenta:

- Poder sobre la participada;
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

El Banco consolida los siguientes fondos:

activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio del Grupo Bancolombia, y de igual manera en el resultado del período y otro resultado integral.

Las compras o ventas de participación en subsidiarias a las participaciones no controladoras que no implican una pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

Interés no controlante significativo

El FCP Fondo Colombia Inmobiliario S.A. a corte

de diciembre de 2015 y 2014, y enero 1 de 2014 mantiene una participación no controladora del 49,72%, 49,72% y 49,79%, respectivamente, la cual se considera significativa para el Grupo Bancolombia. El domicilio principal donde tienen lugar las actividades de FCP Colombia Inmobiliario es Bogotá (Colombia).

En diciembre 30 de 2015 el Grupo Bancolombia adquiere el 20% de Grupo Agromercantil Holding S.A., para completar una participación del 60%; con lo cual se genera una participación no controladora del 40%. Para observar el detalle de los activos netos adquiridos ver nota 8.3 Adquisición de Grupo Agromercantil Holding.

Para el corte de diciembre de 2015 y 2014, no se presentan dividendos declarados por la subsidiaria antes mencionada. Sin embargo, se entregan al interés no controlante rendimientos pagados en cuotas trimestrales generados durante el desarrollo de sus actividades de negocio que comprende principalmente inversiones de bajo riesgo a largo plazo en el sector inmobiliario, la cual considera bajo riesgo.

Se detalla a continuación la información resumida sobre activos, pasivos y resultado para el balance de diciembre 31 de 2015, 2014 y enero 1 de 2014, del balance de apertura de esta FCP Colombia Inmobiliario:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Activo	1.550.219	1.348.833	1.048.096
Pasivo	661.973	590.191	359.875
Patrimonio	888.246	758.642	688.221
Ingresos			
Ingresos por valoración a mercado	48.805	18.974	-
Arrendamiento bienes propios	104.379	84.270	-
Otros ingresos	99.983	50.195	-
Total Ingresos	253.167	153.439	-
Gastos			
Créditos e intereses	52.451	57.475	-
Comisiones fiduciarias	8.819	7.225	-
Otros gastos	36.936	16.955	-
Total Gastos	98.206	81.655	-

La anterior información corresponde a valores antes de eliminaciones entre las compañías.

A corte de 31 de diciembre de 2015 y 2014, el ingreso asignado al interés no controlante de esta subsidiaria asciende a COP 69.074 y COP 31.238, respectivamente.

A corte de diciembre de 2015 y 2014, y enero 1 de 2014, el saldo acumulado de interés no controlante del Fondo Colombia Inmobiliario

asciende a COP 442.314, COP 372.812 y COP 342.200, respectivamente.

Grupo Agromercantil Holding a corte de diciembre de 2015, se considera que mantiene una participación no controladora significativa del 40%.

En la tabla siguiente se detalla a continuación la información resumida sobre activos, pasivos y patrimonio para el balance de diciembre de 2015 de esta compañía:

Diciembre 31, 2015	
En millones de COP	
Activo	12.137.258
Pasivo	10.792.953
Patrimonio	1.344.305

A corte 31 de diciembre de 2015, los dividendos recibidos de esta compañía asciende a COP 33.403. El control sobre esta compañía fue adquirido en diciembre de 2015, ver Nota 8.3 ‘Adquisición de Grupo Agromercantil Holding’.

D. Uso de estimaciones y juicios

Para la preparación de los estados financieros consolidados, se requiere que la administración del Grupo Bancolombia realicen juicios, estimaciones y supuestos, los cuales afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos presentados; los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones mencionadas se detallan a continuación:

• Valoración de la plusvalía

Para reconocer el deterioro de la plusvalía registrada en las combinaciones de negocios, el Grupo Bancolombia realiza pruebas por lo menos al final de cada período, estas pruebas incluyen estimados y juicios significativos, teniendo en cuenta la identificación de las unidades generadoras de efectivo y la asignación de fondos basados en las expectativas de beneficios futuros del Grupo Bancolombia que se originan a partir de la adquisición. Los modelos de valoración usados para determinar el valor razonable de las compañías adquiridas son sensibles a los cambios en los supuestos, los cambios adversos en alguno de los factores mencionados pueden llevar al Grupo Bancolombia a reconocer un cargo al deterioro de la plusvalía. La administración considera que los supuestos y estimados usados son razonables y sustentables en el ambiente de mercado existente y acordes con el perfil de riesgo de los activos. Para más información

relacionada con metodologías de valoración, supuestos claves y asignación de plusvalía y su valor en libros, ver Nota 8.

• Impuesto Diferido

Los activos por impuesto diferido se registran a causa de las diferencias temporales deducibles o compensaciones, siempre y cuando sea probable que el Grupo Bancolombia disponga de ganancias fiscales en períodos posteriores contra las que pueda cargar dichas diferencias temporales deducibles (necesaria para revertir las diferencias temporales y compensaciones) y futuras reversiones de diferencias temporales imponibles. Debido a las continuas y débiles condiciones económicas, la determinación para la valoración del impuesto diferido implica difíciles juicios para estimar futuras ganancias fiscales.

En relación a los impuestos nacionales, Bancolombia está bajo la regulación fiscal Colombiana. En el caso de las compañías establecidas en Guatemala, Puerto Rico, El Salvador, Panamá (solo aplicable a Banistmo y filiales) y Perú, los impuestos correspondientes se calculan teniendo en cuenta las legislaciones fiscales del respectivo país.

La aplicación de normatividad fiscal es sujeto de diversas interpretaciones por parte de los contribuyentes y las autoridades tributarias colombianas.

El activo por impuesto diferido es considerado como una política contable crítica, ya que las determinaciones tributarias que incluyen estimados de utilidad y futuros ingresos imponibles que se darán en períodos futuros pueden verse afectados por cambios en las condiciones económicas. Para más información relacionada con la naturaleza de los activos por impuesto diferido reconocidos por el Grupo Bancolombia y su valor en libros, ver Nota 11.

• Provisiones y pasivos contingentes

Dentro de los pasivos contingentes del Grupo Bancolombia se incluyen procedimientos

judiciales, regulatorios y arbitraje y de impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de actividades normales del Grupo. Estas contingencias son evaluadas teniendo en cuenta las mejores estimaciones que realiza la gerencia y se han establecido las provisiones necesarias para las reclamaciones legales y otras reclamaciones, validando la probabilidad de ocurrencia, si esta es probable o remota. Las contingencias son parcialmente provisionadas y son registradas cuando toda la información disponible indique que es factible su ocurrencia, el Grupo Bancolombia esté obligado en el futuro a realizar desembolsos para los eventos que sucedieron antes de la fecha del balance y los montos pueden ser razonablemente estimados. Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y estimación de los montos involucrados, el Grupo Bancolombia tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

A lo largo de la existencia de una contingencia, el Grupo Bancolombia puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o a los estimados de los montos involucrados, cambios en estas evaluaciones pueden conllevar a cambios en las provisiones.

El Grupo Bancolombia considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Grupo puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Grupo Bancolombia y de sus asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. Para más información acorde a procedimientos legales y contingencias, ver Nota 20.

• Deterioro del riesgo de crédito

El deterioro del riesgo de crédito es reconocido a la fecha del balance como pérdida inherente en la cartera de créditos. La determinación de la provisión para pérdidas de cartera, requiere un criterio acorde de la administración para las estimaciones que incluyen, entre otros,

la identificación de cartera deteriorada, la capacidad de los clientes para pagar y la estimación del valor razonable de la garantía subyacente o de los flujos de caja que se esperan recibir.

El Banco evalúa si un activo o grupo de activos financieros está deteriorado y se reconocerá pérdida por deterioro, si y solo si, hay una evidencia objetiva de que existe deterioro a causa de uno o mas eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tienen un impacto en los flujos de efectivo estimados de los activos financieros o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

Estas estimaciones son consideradas como criterio crítico porque: (i) Son altamente susceptibles al cambio de período a período mientras los supuestos sobre las tasas de incumplimiento futuras y valoración de potenciales pérdidas relacionadas con deterioro de cartera y anticipos están basados en la experiencia actual de desempeño, y (ii) cualquier diferencia significativa entre las pérdidas estimadas del Grupo Bancolombia (reflejadas en las provisiones) y las actuales pérdidas, requerirán al Grupo hacer provisiones que, si son significativamente diferentes, podrían tener un impacto material en la condición financiera futura y en los resultados de las operaciones. Los supuestos del Grupo Bancolombia sobre pérdidas estimadas están basados en el desempeño pasado, en el comportamiento de los clientes, en la calidad crediticia del reciente suscrito negocio y en las condiciones económicas generales, las cuales no necesariamente son indicador de pérdidas futuras. Para más información sobre administración del riesgo, ver sección Gestión de Riesgos.

• Valor razonable de los activos y pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el balance del Grupo Bancolombia, incluyen principalmente títulos de deuda y patrimonio clasificados al valor

razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en resultado integral respectivamente y contratos sobre derivados.

La NIIF 13 para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, establece una jerarquía de valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. Las mediciones son clasificadas de la siguiente manera:

Nivel 1: Los datos de entrada son datos observables que reflejen precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en un mercado activo.

Nivel 2: Los datos de entrada son datos diferentes a los incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Los datos de entrada son datos no observables que están soportados en una pequeña o nula actividad del mercado y que son significativos en el valor razonable de activos o pasivos.

Para mayor detalle y análisis de sensibilidad, ver Nota 29 Valor razonable de activos y pasivos.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, no se han producido cambios significativos en las estimaciones y juicios realizados al cierre del ejercicio, distintos de las indicadas en estos Estados Financieros Consolidados.

E. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en períodos futuros

NIIF 9, instrumentos financieros: Esta Norma se desarrolló en tres fases y estipula su aplicación obligatoria para los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2017, permitiéndose su aplicación anticipada.

La primera fase de esta norma presenta los requerimientos para el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros. En noviembre de 2009 el IASB emitió lo relativo a la clasificación y medición de los activos financieros; en octubre de 2010 se añadieron los requerimientos relacionados con la clasificación y medición de los pasivos financieros; y en julio de 2014 se realizaron modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición para activos financieros; en esta última modificación se establecen tres (3) categorías para la medición de los activos financieros: Costo amortizado, valor razonable a través de los resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

La segunda y tercer fase presentan:

a) el modelo de deterioro basado en la “pérdida esperada” (emitida en julio de 2014) y b) la contabilidad de coberturas (emitida en noviembre de 2013), la cual requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para la gestión de riesgos.

La Matriz y sus subsidiarias han adoptado de manera anticipada la versión de noviembre 2013 de la primera fase de esta norma, relacionada con el reconocimiento, clasificación y medición de los instrumentos financieros.

La contabilidad de coberturas, incluida en NIIF 9 a partir de noviembre de 2013, no se ha adoptado de manera anticipada, por lo que la medición de las coberturas y su evaluación de efectividad, se realiza con base en la NIC 39¹

NIIF 15, Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes: El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una

entidad con sus clientes. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el periodo que comienza el 1 de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada. La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la adopción de la NIIF 15 en el Grupo Bancolombia, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

Modificaciones a NIIF 11 – Acuerdo conjuntos La modificación establece los criterios de contabilización de las adquisiciones de una participación en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio. Exige a la entidad de adquiere:

- Aplicar todos los principios sobre la contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras normas, a excepción de aquellas que entran en conflicto con la orientación en la NIIF 11.
- Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras normas para las combinaciones de negocios.

Las modificaciones realizadas en NIIF 11 son de aplicación obligatoria para el periodo que comienza el 1 de enero de 2016.

Modificaciones a NIC 16 y NIC 38 – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización – El IASB ha publicado el 12 de mayo de 2014 la modificación en la cual ha aclarado que el uso de métodos basados en los ingresos para el cálculo de la depreciación de un activo no es apropiado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente refleja factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. También aclara que se presume que los ingresos en general son una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados a un activo intangible. Esta presunción, sin embargo, puede ser refutada en ciertas circunstancias limitadas. Este pronunciamiento es aplicable para el periodo que comienza el 1 de enero de

2016, pero se permite su aplicación anticipada. La administración no identifica impacto por la entrada en vigencia de esta modificación, dado que el método utilizado en la depreciación de sus activos es el de línea recta durante la vida útil del activo.

Modificaciones a NIC 27 – Modificación al método de participación patrimonial en los estados financieros individuales- El 12 de agosto de 2014 IASB publicó esta modificación, la cual reincorpora el método de participación patrimonial como opción para medir las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de la entidad. Esta norma es efectiva para el período que comienza el 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada, pero con revelación expresa de tal aplicación.

Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 – Venta y contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto- Estas modificaciones precisan el reconocimiento cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria, en relación con la venta o la contribución de bienes entre un inversionista y sus filiales o empresas conjuntas. Aplica para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2016 con la adopción anticipada permitida por el IASB. Cualquier posible impacto derivado de la adopción de estos cambios, se estarán evaluando y se completará hasta la fecha que esta norma entre en vigor.

Modificaciones a NIC 1 – Iniciativa de revelación – El 18 de diciembre de 2014, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1, en la cual se continúa con la iniciativa de mejorar la presentación de la información financiera en relación con los estados financieros y sus notas.

Los cambios se orientan a aplicar el criterio profesional al momento de revelar información. Los cambios están relacionados con:

Materialidad y presentación de estados financieros: en la presentación de los estados financieros se desagregará información que la entidad considere relevante y en el orden más

1. De acuerdo con NIIF 9, una entidad que aplicó anticipadamente el capítulo relacionado con el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros, puede elegir adoptar de manera anticipada la nueva contabilidad de coberturas incluida en esta norma a partir de noviembre del 2013, o continuar contabilizando las coberturas con base en la NIC 39, hasta la fecha prevista de aplicación obligatoria para el período que comienza el 1 de enero de 2018.

pertinente para el entendimiento de su realidad financiera. No revelará, por tanto, información que no sea significativa, aunque alguna de las NIC-NIIF lo requiera.

Notas a los estados financieros: el orden de las notas se podrá presentar de una manera diferente a la presentación actual; por ejemplo, podrían revelarse las políticas contables en la medida que se desarrolle la explicación de los rubros de los estados financieros. Esta enmienda es efectiva para el período que comienza el 1 de enero de 2016, permitiendo su aplicación anticipada.

La administración de la matriz y sus subsidiarias están evaluando los impactos de estos pronunciamientos, de acuerdo con sus objetos sociales, para su aplicación en los períodos exigidos por el IASB.

F. Políticas contables significativas

A continuación se detallan las políticas contables significativas que el Grupo Bancolombia aplica en la preparación de sus estados financieros consolidados:

1. Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Matriz opera. La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Matriz es el peso colombiano; esta obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. Cada subsidiaria, asociada y negocio conjunto de la matriz ha definido su moneda funcional, por tanto, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso colombiano son considerados como *Moneda extranjera*.

2. Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, en el momento del reconocimiento inicial, usando los tipos de

cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período sobre el que se informa, las partidas monetarias se convierten a la tasa de cambio de cierre; las no monetarias que se midan a costo histórico se mantendrán a la tasa de cambio de la fecha de la transacción; y las partidas no monetarias que se midan al valor razonable se convertirán utilizando la tasa de cambio de la fecha de valoración. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio se reconocen en el estado de resultados, con excepción de las partidas no monetarias medidas al valor razonable, cuya diferencia en cambio se cargan a la ganancia o pérdida del valor razonable.

Subsidiarias extranjeras

Los resultados y la situación financiera de las operaciones en el extranjero (sin incluir las subsidiarias que tienen moneda en economía hiperinflacionaria) que tienen moneda funcional diferente a la moneda de presentación son convertidas, como sigue:

- Los activos y pasivos para cada balance son convertidos a la tasa de cambio de cierre a la fecha del balance.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados y otro resultado integral son convertidos a la tasa promedio, y
- El resultado de las conversiones de saldos a la tasa de cambio mencionadas anteriormente son reconocidas contra otro resultado integral.

En el proceso de consolidación, las diferencias por cambios de moneda derivadas de títulos de deuda y otros instrumentos financieros designados como coberturas de operaciones en el extranjero de esas inversiones, se reconocen en otro resultado integral. Cuando un negocio en el extranjero es vendido o un título de deuda en circulación que forma parte de la inversión neta es pagado, las diferencias en cambio asociadas son reclasificadas a resultados como parte de las ganancias y pérdidas en venta.

Los ajustes de plusvalía y los ajustes a valor razonable de activos y pasivos derivados de la

adquisición de negocios en el extranjero son tratados en el proceso de consolidación como activos y pasivos del negocio en el extranjero y son convertidos a la tasa de cierre.

La tabla presentada a continuación muestra las tasas de cambio usadas por el Grupo Bancolombia y sus subsidiarias para convertir las transacciones en moneda extranjera y rubros del balance de dólares americanos a pesos colombianos:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Tasa de Cierre	3.149,47	2.392,46	1.926,83
Tasa promedio período terminado	2.746,55	2.000,68	-

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo Bancolombia considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo y saldos del banco central, depósitos interbancarios, acuerdos de reventa y otros préstamos con garantía similares que tienen vencimiento de hasta 90 días o menos tal como lo muestra la Nota 5.

4. Depósitos en garantía

Los Depósitos en garantía son activos en efectivo que el Grupo Bancolombia entrega en garantía a un tercero en operaciones con derivados futuros. El aumento de este valor se hace en el momento en que se presenta un llamado al margen o se requiere aumentar el cupo de negociación; caso contrario ocurre cuando se pretende disminuir dicho cupo. Este rubro se registra por el monto desembolsado a favor de la contraparte.

5. Combinaciones de negocios y plusvalía

Se considera como combinación de negocios la operación mediante la cual el Grupo Bancolombia adquiere el control de un negocio. De acuerdo con la NIIF 3, un negocio es un conjunto de activos netos que son administrados para generar productos o servicios que proporcionan una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios

económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes.

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de adquisición, como sigue: a) Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en la adquisición son reconocidos al valor razonable a la fecha de adquisición; b) Los costos de adquisición se reconocen en el resultado del período en el que se incurren dichos costos y los servicios son recibidos; c) La plusvalía como un activo intangible en el estado de situación financiera consolidado.

La contraprestación transferida en la adquisición de una filial se mide como el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos asumidos de los anteriores propietarios de la adquirida y los intereses de patrimonio emitidos por el Banco. La plusvalía se mide como la diferencia, cuando esta es positiva, entre la suma de la contraprestación transferida, el valor del interés no controlante y, cuando aplique, el valor razonable de la participación previamente mantenida se reconoce en los resultados del periodo o en el otro resultado integral, según corresponda.

Para cada combinación de negocios, a la fecha de adquisición, el Grupo Bancolombia elige medir la participación no controladora por su valor razonable ó por la parte proporcional de los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida.

Cualquier contraprestación contingente de una combinación de negocios se clasifica como pasivo o patrimonio y se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición.

El Grupo Bancolombia, a través de su filial Bancolombia Panamá ha suscrito un contrato para adquirir las acciones mantenidas por BAM Financial Corporation (BFC), actualmente la participación no controladora del Grupo Agromercantil Holding, en las que este último podrá vender a través de una opción put las acciones de su propiedad a Bancolombia Panamá. Para los propósitos contables de este

acuerdo, el Grupo Bancolombia reconoce un pasivo financiero cuando se tiene la obligación de pagar en efectivo en el futuro para adquirir las acciones de la participación no controladora, incluso si el pago de ese dinero está condicionado a la opción de ser ejercido por el titular. El Banco reclasificará la deuda a un componente del patrimonio si la opción de venta put expira sin ejercerse.

6. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

6.1 Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Matriz y subsidiarias se convierten en parte de las cláusulas contractuales del instrumento; en el momento inicial son registrados en el estado de situación financiera por su valor razonable, más o menos los costos directamente atribuibles a la transacción para aquellos activos o pasivos que son medidos posteriormente a costo amortizado, de lo contrario tales costos de la transacción son llevados al estado de resultados del período. El Banco usa la fecha de negociación de los contratos de manera regular durante el registro de las transacciones con activos financieros.

6.2 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si (i) existe, en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

El Grupo Bancolombia realiza con International Swaps and Derivatives Association (ISDA), acuerdos marco de compensación o acuerdos

similares sustancialmente con la totalidad de las contrapartes de derivados del Grupo Bancolombia, donde legalmente son exigibles, y dependiendo de la intención del Grupo Bancolombia, estos acuerdos marco de compensación dan al Grupo Bancolombia, en el caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho de liquidar valores y equivalentes de efectivo mantenidos como garantía y para compensar créditos y deudas con la misma contraparte.

6.3 Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o el Grupo Bancolombia pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada, cancelada o haya expirado.

6.4 Valor razonable

El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha del balance, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

Para determinar el valor razonable se tienen en cuenta las características del activo o del pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de medición; para la estimación se toma en consideración:

- Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que Grupo Bancolombia puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en insumos aplicados sobre modelos de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado, los cuales son distintos de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en insumos aplicados a técnicas de valuación internas de descuento de flujos

de efectivo u otros modelos de valoración, estas variables son estimadas por el Grupo Bancolombia y no observables en un mercado activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

En la Nota 29 Valor razonable de activos y pasivos se provee un análisis del valor razonable, niveles de jerarquía en la medición y transferencias entre niveles si las hubiere, comparación con el valor en libros y otra información relevante.

6.5 Activos financieros

La Matriz y sus subsidiarias, en el reconocimiento inicial mide sus activos financieros al valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición de los activos financieros. Luego, los activos financieros son clasificados considerando su medición posterior al valor razonable o al costo amortizado, respectivamente, dependiendo del modelo de negocios establecido para gestionar sus activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Adicionalmente, para ciertos instrumentos de patrimonio, acorde a la NIIF 9, el Banco realizó la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en el otro resultado integral.

La clasificación de los activos financieros al costo amortizado, solo se aplica si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es conservarlo para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales que el mismo otorga, son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente en fechas específicas; su medición se realiza usando la tasa de interés efectiva; en caso contrario, los activos financieros son reconocidos al valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, la Matriz y sus subsidiarias miden al costo amortizado las inversiones obligatorias (Títulos de reducción de deuda – TDA's y TRD's emitidos por el gobierno colombiano), las operaciones de mercado monetario, la cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero, así como otras cuentas por cobrar. Los demás activos financieros como los títulos de deuda diferentes a las inversiones obligatorias, los derivados y las inversiones en instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable con cambios en resultados; se exceptúan algunas de las inversiones en instrumentos de patrimonio para las cuales el Banco ha tomado la decisión irrevocable, desde el reconocimiento inicial, de medirlos subsecuentemente al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

6.5.1 Operaciones de mercado monetario

Fondos interbancarios

Son fondos que el Grupo Bancolombia coloca en otras instituciones financieras o recibe del Banco de la República y de otras instituciones financieras. Las operaciones activas con vencimientos entre uno y noventa días son medidos al valor razonable y clasificados como equivalentes de efectivo. Las operaciones activas superiores a noventa días son medidas al costo amortizado y se presentan en el rubro Interbancarios en el activo o pasivo, según corresponda la operación.

Operaciones en repos

• Posición activa

Son transacciones de colocación de fondos con garantía en otras entidades financieras, en las cuales el Grupo Bancolombia compra inversiones en títulos de deuda con el compromiso de venderlas nuevamente a la contraparte a un precio determinado más intereses, a una tasa fija en una fecha específica, que no excede de un año. Los valores vendidos en estos acuerdos, no son dados de baja en los estados financieros cuando el Banco conserva sustancialmente

los riesgos y beneficios de los mismos. La contraprestación pagada, incluyendo los intereses, se reconocen como activo financiero. La diferencia entre el valor de compra y los precios de reventa se registra en los ingresos netos por intereses y se devengan durante la vida del acuerdo mediante el método de tasa de interés efectiva.

• Posición pasiva

Son transacciones de recepción de fondos con garantía, en las cuales el Grupo Bancolombia vende inversiones en títulos de deuda, con el compromiso de recomprarlas a un precio determinado más intereses, en una fecha específica que no excede de un año.

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera cuando el Grupo Bancolombia retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, sin embargo, los mismos son revelados como activos pignorados. Los valores recibidos son inicialmente reconocidos, a su valor razonable, como un pasivo financiero. La diferencia entre el valor de venta y el valor de recompra se trata como gasto por intereses y se devengan durante la vida útil del acuerdo mediante la tasa de interés efectiva.

6.6 Cartera de créditos y otras cuentas por cobrar a clientes

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables compuestos principalmente por créditos corporativos, consumo y créditos hipotecarios. El Grupo Bancolombia definió que los créditos y otras cuentas por cobrar a clientes son mantenidos en el modelo de negocio con el objetivo de generar flujos de caja en las fechas especificadas en el contrato, flujos que se componen exclusivamente de pago de capital e intereses del principal. Son reconocidos

inicialmente a valor razonable más los costos de transacción y costos de adquisición directamente atribuibles a la emisión y posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Con dicho método se calcula el costo amortizado de un activo y se asigna el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente flujos de efectivo por cobrar estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin incluir pérdidas de crédito futuras y considerando los costos de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva².

6.7 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final de cada periodo, el Grupo Bancolombia evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados, se reconoce el deterioro por la ocurrencia de uno o más eventos que después del reconocimiento inicial del activo, tienen un impacto en los flujos futuros de efectivo esperados y pueden ser estimados con confiabilidad.

Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en bancarota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

El Grupo Bancolombia, evalúa individualmente los activos financieros que considera

significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información del comportamiento crediticio en el sector. Los activos financieros significativos son considerados deteriorados cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto de los flujos futuros de efectivo esperados. Para estimar dichos flujos se parte del flujo pactado con el cliente proyectado a la tasa contractual del crédito y se descuenta a valor presente neto a la tasa original del crédito. Posteriormente, el valor presente neto es afectado por un porcentaje de recuperación estimado de acuerdo con las condiciones del deudor. Cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor razonable de la garantía menos los costos estimados de venta.

Para créditos que no se consideran individualmente significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos y que no presentan deterioro, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares, usando técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance. Los porcentajes de pérdidas históricas usados en el proceso son actualizados para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias o de las regiones, concentración de obligaciones en cada portafolio de activos financieros por segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación para la provisión de pérdida de activos financieros.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales:

la exposición al momento del incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento:

- Exposición al momento del incumplimiento: Es el valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses y cuentas por cobrar. Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad de acuerdo con los contratos de préstamo suscritos con los clientes, este parámetro expresa la sobre utilización en la que puede incurrirse en el evento de incumplimiento del cliente.
- Probabilidad de incumplimiento: es la probabilidad de que el deudor incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses en un lapso de doce meses. Ésta se asocia al rating/scoring de cada deudor/operación. Además, en su cálculo están implícitos dos parámetros adicionales:

- El parámetro “point-in-time”, que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustada a ciclo (definida como la probabilidad media de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento a una fecha dada; lo que se denomina probabilidad “point-in-time”.

- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o período de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el evento que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de los activos dudosos, la probabilidad de incumplimiento asignada es del 100%. La calificación de un activo como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia del deudor.

2. De acuerdo con NIC 39, el método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Grupo Bancolombia estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

- Pérdida dado el incumplimiento: Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. Depende principalmente de las características del deudor y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

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

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

6.8 Activos financieros reestructurados

La reestructuración de créditos se constituye en una alternativa para llevar a cabo una adecuada gestión de la cobranza. Se debe entender como un recurso excepcional para regularizar el comportamiento de la cartera de créditos, instrumentado mediante la celebración y/o ejecución de cualquier negocio jurídico, que tiene como propósito modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Las reestructuraciones se llevan a cabo mediante las modificaciones de los términos contractuales, de las tasas y de las condiciones de pago. En todos los casos, al momento de la reestructuración se conservan, como mínimo, las garantías de la obligación inicial y de ser posible, se procura mejorar la posición del Grupo mediante la obtención de nuevas garantías y/o avales que respalden las obligaciones.

En la instrumentación de la reestructuración, se pueden recibir bienes muebles o inmuebles en dación en pago para cancelar parcial o totalmente

obligaciones a su favor, así mismo, se pueden conceder descuentos sobre los intereses u otros conceptos como comisiones y de ser necesario sobre el capital, a clientes, bien sea porque las garantías o fuentes de pago no tienen cobertura sobre el total de las deudas o porque la fórmula de arreglo a que se llegue con el cliente no permita la recuperación total de las deudas. En cada negociación se revisan las condiciones del cliente para definir si se mantiene la relación comercial en el futuro, y en caso tal, definir las condiciones para restablecer dicha relación comercial después de un determinado tiempo.

Cuando un activo financiero se modifica y se da de baja la obligación origen en su totalidad, los costos y comisiones se reconocerán como parte del resultado del periodo, así como la diferencia entre el saldo el libros y la contraprestación recibida. En el caso en el que la modificación no se reconoce como una cancelación, los costos y comisiones se ajustarán y se amortizarán por el resto de la vida del activo modificado.

Previamente a las reestructuraciones se realiza un análisis de la capacidad del flujo de caja proyectado del cliente para atender el plan de reestructuración propuesto. Las reestructuraciones se clasifican de la siguiente manera:

Acuerdo Privado

Son aquellos acuerdos pactados con el cliente, luego de una negociación entre ambas partes, sin que éste se haya acogido a algún régimen especial contemplado en la ley.

Acuerdos Regulados por la Ley

Estos acuerdos son el resultado de que el cliente se acoja a un acuerdo de Ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia (Proceso Concursal).

6.9 Castigos

Los castigos de cartera se realizarán con base en la determinación de irrecuperabilidad de las obligaciones y cuentas por cobrar a cargo de un

cliente o un tercero; en términos generales dicha característica se cumplirá cuando se presenten las siguientes condiciones en la morosidad de la cartera de créditos:

Modalidad	Altura de Mora
Consumo	180 días. Para la Tarjeta de Crédito de Tuya a partir de 135 días
Comercial	360 días
Microcrédito	180 días
Vivienda	1.620 días. Para Banistmo y Banco Agrícola a partir de 720 días

Entre las razones que sustentan la irrecuperabilidad de la cartera se deben considerar el tiempo estimado de recuperación de la obligación y el porcentaje probable de recuperación dada la existencia o no de garantías.

6.10 Arrendamientos

6.10.1 El Grupo Bancolombia como arrendatario

Los activos tomados en arriendo bajo arrendamiento financiero se reconocen por el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento y se presentan como propiedades y equipo en el estado de situación financiera.

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Grupo Bancolombia obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el estado de resultados.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en el estado de resultados en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

6.10.2 El Grupo Bancolombia como arrendador

Los bienes entregados en arrendamiento por el Grupo Bancolombia, son clasificados en el momento inicial del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes inicialmente en el rubro Cartera de créditos y operaciones de leasing por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo y se presentan como propiedad y equipo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento. Las cuotas contingentes de los arrendamientos se reconocen como ingresos en el período en el que se obtienen.

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico.

Son indicios de transferencia de riesgos y beneficios inherentes propiedad del bien:

- En el contrato se indica que el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea igual o inferior al 10% del valor razonable del activo una vez terminado el contrato de arrendamiento.
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación. Se entiende que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 75% o más de la vida económica del bien arrendado.
- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo objeto de la operación.

- Los activos objeto del contrato de arrendamiento son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato, y los cambios acordados resultaran en una clasificación diferente con respecto a las condiciones anteriores, entonces el acuerdo modificado se considerará como un nuevo arrendamiento con nuevas estipulaciones que darán lugar a la clasificación de un arrendamiento financiero u operativo, según proceda.

6.11 Pasivos financieros

En el reconocimiento inicial el Banco mide los pasivos financieros a su valor razonable o a su valor razonable menos los costos de transacción si estos no son reconocidos al valor razonable con cambios en resultados y posteriormente se miden al valor razonable con cambios en resultados o al costo amortizado, dependiendo de su clasificación.

Los derivados pasivos son medidos al valor razonable con cambios en resultados; las ganancias o pérdidas de estos pasivos son reconocidas en el estado de resultados. Los pasivos financieros no derivados son medidos al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva; las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período, excepto si se trata de un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados y se requiera presentar en el otro resultado integral el efecto de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo.

Los instrumentos financieros compuestos que contienen tanto componente pasivo como de patrimonio, deben ser reconocidos por separado. Por tanto, para la medición inicial, el componente pasivo es determinado al descontar flujos de caja futuros usando la tasa a la fecha de emisión (excluyendo el componente de patrimonio) y el valor residual es asignado al componente patrimonial. Para la medición posterior, el componente pasivo es medido a costo amortizado incluyendo el efecto de los

costos de amortización, intereses y dividendos. El componente pasivo reconocido actualmente corresponde a los dividendos preferenciales relacionados con el 1% del precio de suscripción de las acciones preferenciales.

6.12 Contratos de garantía financiera

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco emite cartas de crédito y garantías bancarias. Los contratos de garantía financiera que emite el Grupo Bancolombia son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Generalmente, el valor razonable de una garantía financiera al momento inicial es igual al valor de la comisión u honorario cobrados. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre la estimación de la pérdida crediticia esperada de acuerdo al modelo descrito en la nota 6.7. "Deterioro de activos financieros al costo amortizado", y el importe inicialmente reconocido menos la amortización acumulada.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se reconocen como ingresos por comisiones en las cuentas de resultados y durante el tiempo establecido en el contrato.

6.13 Instrumentos financieros, derivados

El Banco realiza transacciones con derivados solo para facilitar los negocios de los clientes relacionados con propósitos de cobertura en forwards, opciones o swaps, donde los tipos de cambio subyacentes son tasas de interés y valores. Los derivados no designados como instrumentos de cobertura son medidos a valor razonable con cambios en resultados y todos los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Grupo Bancolombia como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

6.13.1 Contabilidad de coberturas

Los documentos del Banco en el inicio de la relación entre partidas cubiertas e instrumentos de cobertura, así como los objetivos de la administración de riesgos y estrategias de cobertura, son aprobados previamente por el Comité de Administración de Riesgo como cuerpo designado por la Junta Directiva.

Los instrumentos de cobertura de valor razonable son utilizados por el Grupo Bancolombia, a través de su subsidiaria Banistmo, con domicilio en Panamá, para protegerse frente a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de inversión atribuibles a las variaciones en las tasas de interés. Así mismo, son utilizadas coberturas de flujo de efectivo para reducir las variaciones en los flujos de efectivo de los depósitos, causados por cambios en las tasas. Cuando la relación de cobertura se considera altamente efectiva, los cambios en el valor del instrumento derivado son clasificados acorde a su clasificación en cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas en operaciones extranjeras, tal como se establecen en el párrafo siguiente.

Al inicio de una relación de cobertura y en una base mensual, el Grupo Bancolombia evalúa si la cobertura usada en la transacción se espera que sea altamente efectiva (efectividad prospectiva), y considera la efectividad actual de la cobertura en forma permanente (efectividad retrospectiva). El Banco interrumpe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura termine o sea vendido, terminado o ejercido, la partida deja de cumplir las condiciones de contabilidad

de cobertura o si la designación es revocada. Cuando la contabilidad de cobertura para una cobertura del valor razonable termina, los ajustes previos relacionados con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta son reconocidos posteriormente en las ganancias de la misma manera que otros componentes del valor en libros del activo.

Para propósitos de la contabilidad de cobertura, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

• Coberturas del valor razonable:

Cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado de resultado en la sección estado de resultados como costo o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultado como costo o ingreso.

Para las coberturas del valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas al costo amortizado, los ajustes al valor en libros se amortizan a través del estado de resultados durante el plazo restante hasta su vencimiento. La amortización de la tasa de interés efectiva podrá comenzar en cuanto exista un ajuste al valor en libros de la partida cubierta, pero deberá comenzar a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios a su valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo.

La amortización de los ajustes al valor en libros se basa en la tasa de interés efectiva recalculada en la fecha de inicio de la amortización. Si la partida cubierta se da de baja, el valor razonable no amortizado

se reconoce inmediatamente en el estado de resultado. Si el instrumento de cobertura expira, se liquida o se vende, o cuando la cobertura no cumpla con los requisitos para la contabilidad de cobertura, la relación de cobertura se discontinúa prospectivamente.

Para los elementos cubiertos al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros de la partida cubierta en la terminación de la cobertura y el valor nominal, es amortizado utilizando el método de la tasa efectiva durante el tiempo remanente de los términos originales de la cobertura. Si la partida cubierta se da de baja, el valor pendiente por amortizar es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto, se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el Estado de resultados.

• Coberturas de flujo de efectivo:

Cuando cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso en firme no reconocido.

La porción eficaz de la ganancia o pérdida por la medición del instrumento de cobertura se reconoce inmediatamente en el resultado integral, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como costo financiero.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve, o se ejerce sin un reemplazo o renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida

acumulada reconocida previamente en el resultado integral permanece en el resultado integral, hasta que la operación prevista o el compromiso en firme afecte al resultado.

• Cobertura de una inversión neta en una inversión en el extranjero:

Dando aplicación a la NIIF 9 instrumentos financieros y a CINIIF 16 coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, la Matriz dispuso cubrir el riesgo de tasa de cambio que surge de la conversión de estados financieros y plusvalía de la inversión en la subsidiaria Banistmo S.A. designando bonos emitidos en moneda extranjera, como instrumentos de cobertura. La aplicación de la contabilidad de coberturas permite que la entidad registre el ajuste en cambio generado en la conversión de los bonos emitidos en moneda extranjera [instrumento de cobertura] con cargo al mismo rubro del Estado de resultado integral (ORI) en el que se registra, en este caso, las diferencias por cambios derivados de la conversión de la operación en Banistmo aplicando la NIC 21, tal como se menciona en el detalle de la política F.2. 'Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera'.

7. Propiedades y equipo y depreciación

Las propiedades y equipo incluyen los activos para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio, así como los bienes que se encuentran arrendados a terceros, clasificados como arrendamientos operativos.

Los elementos de propiedad y equipo se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. La depreciación se carga a los resultados del período, sobre una base de línea recta, con el fin de dar de baja el importe depreciable de propiedad y equipo sobre su vida útil estimada. El importe depreciable es el costo de un activo menos su valor residual. Las tasas de depreciación anual por cada clase de activo son:

Grupo de activo	Rango de vida útil
Edificaciones	10 a 75 años
Muebles y enseres	5 a 20 años
Equipo de tecnología	3 a 20 años
Maquinaria y equipo	3 a 40 años
Vehículos	3 a 6 años

Al menos, al final del ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los elementos del activo fijo de uso propio; cuando las mismas hayan sufrido un cambio significativo, se ajusta el valor de la depreciación y el cargo al estado de resultados con base en la nueva estimación.

En cada cierre contable, el Grupo Bancolombia, evalúa sus activos para identificar indicios, tanto externos como internos, de reducciones en sus valores recuperables. Si existen evidencias de deterioro, los bienes de uso son sometidos a pruebas para evaluar si sus valores contables son plenamente recuperables. De acuerdo con la NIC 36 "Deterioro de los activos" las pérdidas por reducciones en el valor recuperable son reconocidas por el monto en el cual el valor contable del activo (o grupo de activos) excede su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso) y es reconocido en el estado de resultados como deterioro de otros activos.

Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo, se estima el valor recuperable del activo y se reconoce en resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

A efectos de evaluar una eventual reducción en el valor recuperable, los activos son agrupados al nivel mínimo para el cual pueden ser identificados flujos de efectivo independientes (unidades generadoras de efectivo). La evaluación puede ser efectuada al nivel de un activo individual cuando el valor razonable menos el costo de venta puede ser determinado en forma confiable.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida Gastos de administración y generales.

Las ganancias y pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el estado consolidado de resultados, en el rubro Otros ingresos operacionales.

8. Propiedades de inversión

Se reconocen como propiedades de inversión los terrenos y edificios que tiene el Grupo Bancolombia con el fin de obtener una renta o plusvalía, en lugar de mantenerlas para su uso o venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. El valor en libros incluye el costo de reposición o sustitución de una parte de una propiedad de inversión existente al momento en que se incurre en el costo, si se cumplen los criterios de reconocimiento; y excluye los costos del mantenimiento diario de la propiedad de inversión.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión, se incluyen en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente y no se

espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el valor de baja del activo y el valor en libros se reconoce en el resultado del ejercicio en el período correspondiente.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia activos fijos, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior, es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un activo fijo se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor razonable.

9. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente, excluidos los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados, en el momento en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil de forma lineal y se evalúan, al cierre del período, para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo, se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El

gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 10 años.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, si no que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si sigue siendo válida. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surgen cuando se da de baja un activo intangible, se miden como la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados.

10. Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Grupo Bancolombia pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- La intención de la administración es completar el activo para usarlo o venderlo.
- Existe la capacidad de usar o vender el activo intangible;
- Se puede demostrar cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros y otros recursos para completar el desarrollo y usar o vender el activo intangible están disponibles; y
- Existe la capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado de situación financiera, el activo por desembolsos por desarrollo se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado. Durante el período de desarrollo, el activo se somete a pruebas de deterioro anuales para determinar si existe pérdida de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el resultado del período.

El rubro de intangibles que posee el Grupo Bancolombia corresponde principalmente a intangibles de vida útil finita: programas y aplicaciones informáticas, acuerdo de estabilidad jurídica de una filial firmada con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, relación con clientes y patentes e intangibles de vida útil indefinida: Plusvalía.

10.1 Gastos pagados por anticipado

Registra el valor de los gastos anticipados en que incurre el Grupo Bancolombia en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos.

11. Inventarios

Los inventarios de bienes restituidos son aquellos activos que provienen de una cancelación anticipada de un arrendamiento (bienes restituidos) o aquellos sobre los cuales el arrendamiento ya finalizó (propiedad, planta y equipo), y que se esperan vender en el curso normal de la operación, que son controlados por la compañía del Grupo Bancolombia y se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

El inventario de bienes restituidos se reconoce como activo a partir de la fecha en la cual el Banco asume los riesgos y beneficios de los inventarios, el costo del mismo puede ser medido fiablemente y es probable que genere beneficios económicos futuros.

Los inventarios de bienes restituidos se valoran utilizando el método de identificación específica, a partir de la asignación a cada bien del precio o costo que le sea específicamente imputable a la fecha de ser transferidos, teniendo en cuenta que cada bien en el momento de la restitución tiene características y condiciones de uso y valor diferentes.

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para efectuar la venta. El importe ajustado en el valor en libros para alcanzar el valor neto realizable, se reconoce en los resultados del período en que ocurre. El valor de cualquier reversión que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como un menor valor del gasto en el período en que ocurra.

Cuando los inventarios de bienes restituidos son vendidos, el valor en libros de los mismos se reconoce como gasto del período en el que se reconoce el ingreso correspondiente.

Los inventarios nuevos se miden inicialmente al costo de adquisición que resulta de la suma del precio de compra, los costos de importación (en caso de ser aplicable), los impuestos pagados no recuperables, el almacenamiento o bodegaje, los costos de transporte, otros costos atribuibles o necesarios para su adquisición, menos los descuentos conocidos, rebajas o partidas similares. Los inventarios no incluyen costos de venta.

El Grupo Bancolombia realiza la revisión del VNR³ de sus inventarios, como mínimo anualmente o cuando las condiciones del mercado lo hagan

3. Valor neto realizable=Valor razonable menos los costos de venta.

necesario; el ajuste de rebaja de valor se reconoce directamente en resultados.

12. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada en el estado de situación financiera por el menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata o si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Las compañías del Grupo Bancolombia realizan la medición de los activos mantenidos para la venta, al cierre de cada período contable; sin embargo, trimestralmente deberán evaluar si estos activos presentan indicadores de deterioro que conlleven a la revisión del valor en libros registrado contablemente. Si esas indicaciones son identificadas, las pérdidas por deterioro son reconocidas por la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable del activo, como deterioro de otros activos en el estado de resultados.

Una operación discontinua es una parte de una entidad que puede estar disponible o clasificada como mantenido para la venta y, es una línea de negocio o un área geográfica importante separada del resto de las operaciones, representa una parte de un único y coordinado plan para disponer de una línea de negocio o área geográfica separada de las demás operaciones o es una filial adquirida con el fin de revenderla.

Los ingresos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades

continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado de resultados consolidado del período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando el Grupo Bancolombia retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

13. Deterioro de activos, unidades generadoras de efectivo y plusvalía

El Grupo Bancolombia evalúa, al final de cada período, si hay algún indicio de que sus activos individuales, unidades generadoras de efectivo están deteriorados. Si algún indicio existe, el Grupo estima el monto recuperable de los activos y la pérdida por deterioro. Independientemente de que existan o no indicadores de deterioro se evalúa el deterioro de valor de la plusvalía.

Si un activo no genera flujos de efectivo que son independientes del resto de activos o grupo de activos, el monto recuperable es determinado por la unidad generadora de efectivo a la cual el activo pertenece.

Una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable más pequeño de activos que generan entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de otros activos o grupos de activos.

14. Beneficios a empleados

14.1 Beneficios de corto plazo

El Grupo Bancolombia otorga a sus empleados beneficios de corto plazo correspondientes, entre otros, a salarios, aportaciones a la seguridad social, cesantías, seguros, bonificaciones, subsidios, compensación variable (SVA) y auxilios escolares; los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

14.2 Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Estos beneficios corresponden a la prima de antigüedad otorgada a los empleados del Grupo Bancolombia. Estos beneficios tienen un pago que supera a los doce meses siguientes al cierre del período anual en el cual los empleados han prestado sus servicios. El costo de este beneficio a largo plazo se distribuye en el tiempo que medie entre el ingreso del empleado y la fecha esperada de la obtención del mismo. Este beneficio se proyecta hasta la fecha de pago y se descuenta a través del método de Unidad de Crédito Proyectada

14.3 Pensiones y otros beneficios post-empleo

• Planes de contribuciones definidas

Son los aportes mensuales que realiza el Grupo Bancolombia a un fondo de pensiones (AFP en Colombia). Básicamente, es una obligación que se limita a la cantidad que el Grupo está legalmente obligada o acordó pagar o contribuir a un fondo y no tiene que realizar aportes adicionales.

Los aportes a los planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultado, a medida que se devenga la aportación de los mismos.

• Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que el Grupo Bancolombia tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo. Corresponde a los pensionados que son responsabilidad del Grupo Bancolombia y debe asumir el riesgo actuarial sobre tales obligaciones, para lo cual realiza el cálculo actuarial utilizando el método de Unidad de Crédito Proyectada y la tasa TES, relacionada con las características y tiempo del beneficio, para descontar tal obligación.

15. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se registran cuando el Grupo

Bancolombia tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Las provisiones se determinan por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente y es descontada utilizando la tasa TES⁴, con base a la curva de rendimiento de los bonos del gobierno. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultado, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Los montos reconocidos en el Estado de situación financiera, corresponden principalmente a:

- Provisiones por compromisos de préstamos y contratos de garantías financieras.
- Provisiones por Litigios, calificados como probables de fallo en contra del Grupo.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control del Grupo Bancolombia, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, si no posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera sino que se revelan como pasivos contingentes. El Grupo Bancolombia revela, principalmente, como pasivos contingentes, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible.

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de

4. Se refiere a la tasa de Interés de los títulos de tesorería (TES), representativos de la deuda pública de la nación.

ser confirmada sólo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Grupo Bancolombia, no se reconocen en el estado de situación financiera; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

16. Programa de fidelización de clientes

El Grupo Bancolombia mantiene un programa de fidelización a sus tarjetas de crédito para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y servicio, con base al canje de puntos de premiación denominados “millas”, los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito del Grupo Bancolombia y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. El canje de las millas por premios es efectuado por un tercero. De acuerdo con CINIIF 13, los costos de los compromisos del Grupo Bancolombia con sus clientes derivados de este programa, se reconocen como un menor valor del ingreso por comisiones, considerando el total de los puntos susceptibles de ser canjeados sobre el total de premios acumulados y también la probabilidad de canje de los mismos.

17. Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

17.1. Intereses e ingresos y gastos

Para los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. El cálculo tiene en cuenta todas las condiciones

contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) e incluye los honorarios o costos incrementales que son directamente atribuibles al instrumento y son una parte integral de la TIR, pero no las pérdidas crediticias futuras.

Para los títulos de deuda de valor razonable, las ganancias y pérdidas que surgen del valor razonable, se incluyen en el estado de resultados como intereses y valoración de inversiones.

17.2. Comisiones y similares

El Grupo Bancolombia cobra comisiones percibidas de los servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por comisiones se pueden dividir en las siguientes dos categorías:

- **Ingresos por comisiones obtenidos de los servicios que se prestan durante un cierto período de tiempo:**

Son las comisiones devengadas por la prestación de servicios durante un período de tiempo. Estos pagos incluyen los ingresos por comisiones y administración de activos, custodia y otras comisiones de administración y asesoramiento.

Comisiones por compromisos de préstamo que tiene probabilidad de ser utilizados y otros pagos relacionados con el crédito son diferidas (junto con cualquier costo incremental) y reconocidas como un ajuste al estado de resultado. Cuando no es posible demostrar la probabilidad de que un préstamo va a ser utilizado, las comisiones de apertura del préstamo se reconocen durante el período de compromiso sobre una base de línea recta.

- **Ingresos por prestación de servicios de transacción:**

Honorarios derivados de negociación o la participación en la negociación de una transacción para un tercero, como la adquisición de acciones u otros valores o la compra o venta de empresas, se reconocen a la finalización de la transacción subyacente. Comisiones o componentes de los honorarios que están vinculados a una determinada actuación se

reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

17.3. Ingresos por dividendos

Los Dividendos sobre las inversiones en instrumentos de patrimonio sobre entidades en las cuales no se tiene control ni influencia significativa, se reconocen cuando se establece el derecho del Grupo Bancolombia a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo.

17.4. Resultado de operaciones netas

Los resultados derivados de las operaciones comerciales (*trading*) incluyen todas las ganancias y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable y los ingresos o gastos por intereses relacionados y dividendos de activos financieros y pasivos financieros. Esto incluye cualquier ineficacia registrada en las operaciones de cobertura.

18. Impuesto de renta – CREE e impuesto diferido

Existen dos componentes en la provisión para impuesto a la renta: el impuesto corriente e impuesto diferido.

El impuesto corriente corresponde a los impuestos de renta y CREE por pagar en el período gravable, de acuerdo a las normas fiscales y tasas vigentes en Colombia y en cada uno de los países donde las subordinadas tienen su domicilio.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son reconocidos sobre las diferencias temporarias que surgen por la estimación futura de los efectos tributarios y contables atribuibles a diferencias entre los activos y pasivos en el estado de situación financiera y su base fiscal; así como sobre las diferencias temporales del estado de resultados por la realización para efectos fiscales y contables en periodos diferentes.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa con base

a la tasa de impuesto que de acuerdo a la legislación tributaria de cada país se espera que se encuentre vigente en el momento de la recuperación (liquidación) del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de la entidad.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuesto diferido se registran a causa de las diferencias temporarias deducibles o compensaciones siempre y cuando sea probable que el Grupo Bancolombia disponga de renta líquida en los periodos posteriores contra las que pueda revertir dichas diferencias temporarias deducibles.

El crédito fiscal de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva sobre la líquida, es reconocido como un activo diferido, siempre y cuando sea probable que la entidad genere rentas líquidas futuras que permitan su compensación. El impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se refiere a valores reconocidos directamente en otro resultado integral en el patrimonio, cuenta de ORI.

El Grupo Bancolombia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y ajusta los valores registrados, según el caso, sobre la base de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los cambios normativos en la legislación fiscal y en las tasas tributarias son reconocidos en el estado de resultados en el rubro impuesto de renta o diferido en el período en que entran en vigencia la norma. Las sanciones por discusiones y los intereses son reconocidos en el estado de resultados en el rubro gastos generales y administrativos.

En relación a los impuestos nacionales, Bancolombia y sus subordinadas nacionales

están bajo la regulación fiscal Colombiana. En el caso de las compañías establecidas en El Salvador, Guatemala, Puerto Rico, Perú y Panamá (solo aplicable a Banistmo y sus subordinadas), los impuestos correspondientes se calculan teniendo en cuenta las legislaciones fiscales del respectivo país de domicilio.

El activo y pasivo por impuesto diferido es considerado como una política contable crítica, ya que su determinación incluyen estimados de utilidad, futuros ingresos y egresos que pueden verse afectados por cambios en las condiciones económicas del país, cambios normativos constantes, interpretaciones diversas de las normas por parte de los contribuyentes y de la autoridad tributaria y adicionalmente las tasas que se aplican son variables en el tiempo.

19. Segmentos de operación

Un segmento operativo es un componente del Grupo Bancolombia que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo Bancolombia (la Junta Directiva de Bancolombia S.A.), para decidir sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información financiera de los segmentos operativos se prepara bajo las mismas políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo Bancolombia y descritas en la Nota 2.

20. Ganancia por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Para calcular las ganancias por acción diluidas, se ajusta el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, y el

promedio ponderado del número de acciones en circulación, por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Nota 3. Segmentos de operación

Los segmentos de operación se definen como los componentes de una compañía para los cuales hay información financiera disponible que es evaluada regularmente por los integrantes de la Junta Directiva quien es la que toma decisiones operativas para determinar como distribuir recursos y evaluar el desempeño. La información de segmentos ha sido preparada teniendo en cuenta las políticas contables del Banco y presentada consistentemente con los reportes internos que provee la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (CODM) tal como está descrito en el apartado de políticas significativas. Ver Nota 2.

La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (CODM) usa una variedad de información y datos financieros sobre una base consolidada clave para evaluar el desempeño y tomar decisiones acordes a la inversión y asignación de fondos, tales como:

- Margen de interés neto (Margen neto de instrumentos financieros dividido por la rentabilidad sobre el promedio de los activos totales)
- Rentabilidad sobre el promedio de los activos totales (Ganancia neta dividida por el promedio total de activos)
- Rentabilidad sobre promedio del patrimonio de los accionistas.
- Indicador de eficiencia (Gastos de la operación como porcentaje de intereses, comisiones, servicios y otros ingresos de operación).
- Calidad de los activos e indicadores de cobertura de créditos.

La estructura consolidada de la Matriz incluye los siguientes segmentos de operación: Banca

Colombia, Banca de Panamá, Banca de El Salvador, Banca Guatemala, Leasing, Fiduciaria, Banca de Inversión, Comisionistas de Bolsa, Bancos Off Shore y Otros.

Los segmentos fueron identificados en consideración a las líneas de negocio y al área geográfica en la cual cada filial desarrolla sus actividades.

Los segmentos de operación del Grupo Bancolombia se describen a continuación:

• Banca Colombia

Este segmento provee productos y servicios bancarios individuales y corporativos a particulares, empresas y gobiernos nacionales y locales en Colombia. La estrategia de negocios de la Matriz busca satisfacer las necesidades financieras de los clientes y se fundamenta en la asesoría, basada en una atención personalizada, una actitud cercana y amable y la generación de valor agregado, para garantizar la calidad en el servicio y propiciar el crecimiento empresarial y el desarrollo del país.

Para ofrecer servicios especializados a particulares, pequeñas y medianas empresas (PYMES) la fuerza de ventas a particulares clasifica sus clientes objetivos como: Personal, Privada, Empresarios, Residentes foráneos y PYMES. Por su parte, la fuerza de ventas Corporativa y de gobierno se enfoca y especializa en compañías con más de COP 16.000 en ingresos de nueve sectores económicos: agricultura, comercio, manufactura de suministros y materiales, medios de comunicación, servicios financieros, servicios no financieros, construcción, gobierno y recursos naturales.

Este segmento es responsable de la gestión de las operaciones del Grupo Bancolombia con cartera propia, liquidez y distribución de productos y servicios de tesorería a sus clientes en Colombia.

• Banca de Panamá

Este segmento provee productos y servicios bancarios individuales y corporativos a

particulares, empresas y gobiernos nacionales y locales en Panamá; a través de Banistmo S.A. y filiales, compañía adquirida en octubre de 2013. Además, es responsable de la gestión de las operaciones del banco con cartera propia, liquidez y distribución de productos y servicios de tesorería a sus clientes en Panamá.

• Banca de El Salvador

Provee productos y servicios bancarios individuales y corporativos a particulares, empresas y gobiernos nacionales y locales en El Salvador, a través de Banco Agrícola S.A.. Además incluye operaciones de las siguientes subsidiarias: Arrendadora Financiera S.A., Credibac S.A. de C.V., Valores Banagrícola S.A. de C.V.

También es responsable de la gestión de las operaciones del banco con cartera propia, liquidez y distribución de productos y servicios de tesorería a sus clientes en El Salvador.

• Banca Guatemala

Provee productos y servicios bancarios individuales y corporativos a particulares, empresas y gobiernos nacionales y locales en Guatemala, a través de Banco Agromercantil de Guatemala S.A., Mercomer Bank Ltd., Seguros Agromercantil S.A., Financiera Agromercantil S.A., Agrovalores S.A., Tarjeta Agromercantil S.A.

También es responsable de la gestión de las operaciones del banco con cartera propia, liquidez y distribución de productos y servicios de tesorería a sus clientes en Guatemala.

• Leasing

Ofrece leasing financiero y operativo, incluyendo servicios de leasing transfronterizos e internacionales a clientes en Colombia, Centroamérica, México y Brasil. El Grupo Bancolombia ofrece estos servicios, principalmente, a través de las siguientes subsidiarias: Leasing Bancolombia S.A., Renting Colombia S.A., Arrendamiento Operativo CIB

S.A.C., Leasing Perú S.A., Transportempo S.A.S, Capital Investment Safi S.A., Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo Renting Perú y Patrimonio Autónomo Cartera LBC.

Fiduciaria

Este segmento provee servicios fiduciarios y de administración de activos a clientes en Colombia y Perú, a través de Fiduciaria Bancolombia y FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria. Los principales productos ofrecidos incluyen cuentas de mercados monetarios, fondos de inversión y de pensiones, fondos de capital privado, pagos fiduciarios, servicios de custodia y fideicomisos corporativos.

Banca de inversión

Proporciona asesoría corporativa y de financiación de proyectos, suscripción, servicios de mercados de capital y gestión de capital privado a través de Banca de Inversión Bancolombia S.A. Sus clientes incluyen empresas privadas, empresas que cotizan en bolsa e instituciones de gobierno.

Comisionistas de Bolsa

Proporciona corretaje, asesoría de inversión y servicios de banca privada a particulares e instituciones a través de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa, Valores Bancolombia Panamá S.A. y Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A. Adicionalmente, vende y distribuye títulos participativos, futuros, divisas,

títulos valores de renta fija, fondos de inversión y productos estructurados.

Bancos Off Shore

Proporciona una línea completa de servicios bancarios Off Shore a clientes colombianos y salvadoreños a través de Bancolombia Panamá S.A., Bancolombia Cayman S.A., y Bancolombia Puerto Rico International, Inc. El segmento ofrece además, un portafolio completo de productos de administración de efectivo, como cuentas corrientes, cobros y pagos internacionales. A través de estas subsidiarias, el Grupo Bancolombia ofrece oportunidades de inversión en dólares, cuentas corrientes y de ahorros, certificados de depósito a término y fondo de inversión a sus clientes de alto patrimonio neto y a sus clientes de banca privada.

Otros

Incluye los resultados de pequeñas operaciones de los vehículos de inversión particulares de Bancolombia: Valores Simesa S.A., BIBA Inmobiliaria S.A.S., Inversiones CFNS S.A.S., CFNS Infraestructura S.A.S., Sistema de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa, Vivayco S.A.S., Banagrícola S.A., Inversiones Financieras Banco Agrícola y otros.

Desempeño financiero de los segmentos

A continuación se muestra la información financiera de los resultados de los segmentos de operación.

31 de diciembre de 2015 ⁽¹⁾										
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Leasing	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Off shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones
										Ajustes para propósitos de consolidación ⁽¹⁾
										Total después de eliminaciones
Total ingreso por intereses y valoración	7.594.955	1.119.540	728.582	1.507.045	626	287	21.157	291.249	2.425	11.265.866
Egreso por intereses	(2.415.234)	(363.373)	(187.743)	(814.044)	(367)	(236)	(652)	(215.592)	(40.700)	(4.037.941)
Margen neto de instrumentos financieros	5.179.721	756.167	540.839	693.001	259	51	20.505	75.657	(38.275)	7.227.925
Total provisiones y deterioro, netos	(1.389.647)	(82.344)	(26.933)	(123.067)	(3.204)	127	(177)	(49.830)	(24)	(1.675.099)
Ingreso neto por intereses y valoraciones después de provisiones y deterioro, netos	3.790.074	673.823	513.906	569.934	(2.945)	178	20.328	25.827	(38.299)	5.552.826
Ingresos (Egresos) provenientes de otras transacción con otros segmentos operativos del Banco	(67.981)	(6.098)	(8.475)	(24.222)	(21.833)	2.355	31.734	95.495	(975)	-
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1.330.328	136.372	140.398	17.011	218.190	29.327	78.124	32.325	10.994	1.993.069
Otros ingresos operacionales	374.039	173.575	1.740	585.634	30.080	42.098	(7.798)	(124.980)	81.286	1.155.674
Total ingreso neto	5.426.460	977.672	647.569	1.148.357	223.492	73.958	122.388	28.667	53.006	8.701.569
Total egresos operacionales	(3.866.006)	(656.172)	(358.123)	(643.443)	(86.384)	(22.728)	(112.529)	(90.679)	(62.228)	(5.898.292)
Utilidad antes de impuestos	1.560.454	321.500	289.446	504.914	137.108	51.230	9.859	(62.012)	(9.222)	2.803.277
										432.358
										5
										432.358
										3.235.635

⁽¹⁾ Incluye provisiones, dividendos, utilidades en venta e intereses minoritarios, ajustes por reclasificación de acuerdo al proceso de análisis utilizado por la autoridad máxima en la toma de decisiones.

	31 de diciembre de 2014 ⁽¹⁾									
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Leasing	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Off shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones
En millones de COP										
Total ingreso por intereses y valoración	6.339.144	807.547	506.575	1.279.129	12.852	249	19.833	188.934	13.730	9.167.993
Egreso por intereses	(1.941.525)	(256.795)	(109.353)	(670.195)	(321)	(200)	(784)	(152.601)	(32.783)	(3.164.557)
Margen neto de instrumentos financieros	4.397.619	550.752	397.222	608.934	12.531	49	19.049	36.333	(19.053)	6.003.436
Total provisiones y deterioro, netos	(816.099)	69.703	(44.808)	(53.659)	319	(157)	(1.829)	(21.160)	(1.514)	(869.204)
Ingreso neto por intereses y valoraciones después de provisiones y deterioro, netos	3.581.520	620.455	352.414	555.275	12.850	(108)	17.220	15.173	(20.567)	5.134.232
Ingresos (Egresos) provenientes de otras transacción con otros segmentos operativos del Banco	(26.305)	(1.831)	(3.529)	(16.797)	(34.036)	961	46.068	53.519	(18.050)	-
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1.222.518	140.189	103.585	47.735	199.806	22.985	81.733	28.776	(5.155)	1.842.172
Otros ingresos operacionales	219.211	86.325	6.303	527.990	6.525	(2.124)	4.258	(152.765)	20.789	716.512
Total ingreso neto	4.996.944	845.138	458.773	1.114.203	185.145	21.714	149.279	(55.297)	(22.983)	7.692.916
Total egresos operacionales	(3.401.183)	(528.764)	(239.049)	(645.307)	(84.489)	(23.038)	(106.779)	(39.286)	(50.866)	(5.118.763)
Utilidad antes de impuestos	1.595.761	316.374	219.724	468.896	100.656	(1.324)	42.500	(94.585)	(73.849)	2.574.153
										530.441
										3.104.594

(1) Incluye provisiones, dividendos, utilidades en venta e intereses minoritarios, ajustes por reclasificación de acuerdo al proceso de análisis utilizado por la autoridad máxima en la toma de decisiones.

Las siguientes tablas presentan la información financiera de las asociadas por segmento operativo:

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015							
	Banca Colombia	Banca El Salvador	Fiduciaria	Banca de Inversión	Off shore	Otros	Total
Inversiones en asociadas	286.009	9.936	201.909	2.489	-	46.206	546.549
Método de participación	17.529	1.707	13.904	(462)	84.141	6.468	122.477

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2014							
	Banca Colombia	Banca El Salvador	Fiduciaria	Banca de Inversión	Off shore	Otros	Total
Inversiones en asociadas	273.874	7.074	196.690	81.672	663.118	127.269	1.349.697
Método de participación	32.157	(804)	25.566	(5.069)	(2.704)	11.401	60.547

Para mayor información sobre inversiones en asociadas y negocios conjuntos, ver Nota 7

Las siguientes tablas presentan la información de transacciones no monetarias más significativas diferentes a depreciación y amortización por segmento operativo:

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015								
	Banca Colombia	Banca El Salvador	Fiduciaria	Leasing	Off shore	Banca Panamá	Total	
Préstamos reestructurados que fueron transferidos a los activos en dación de pago	14.750	18.819	-	143.371	-	8.102	185.042	
Provisiones	1.816.556	65.037	3.241	113.853	67.347	114.425	2.180.459	
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2014								
	Banca Colombia	Banca El Salvador	Fiduciaria	Leasing	Off shore	Banca Panamá	Otros	Total
Préstamos reestructurados que fueron transferidos a los activos en dación de pago	89.949	31.065	-	40.327	-	8.457	-	169.798
Provisiones	1.222.481	79.568	(2.140)	34.179	21.967	(32.895)	-	1.323.160
Deterioro de plusvalía	-	-	-	-	-	-	3.179	3.179
Donaciones	4.539	-	-	-	-	-	-	4.539

Información sobre áreas geográficas

La siguiente tabla presenta los ingresos y los activos no corrientes del Grupo Bancolombia atribuibles a Colombia y otros países extranjeros, basados en los países que fueron originados:

Información geográfica	2015		2014	
	Ingresos	Activos no corrientes ⁽¹⁾	Ingresos	Activos no corrientes ⁽¹⁾
En millones de COP				
Colombia	9.335.345	3.829.742	7.760.424	3.233.259
Panamá	1.470.692	442.732	1.017.171	265.484
Puerto Rico	43.672	355	37.100	130
Perú	19.810	119.575	59.971	109.238
El Salvador	729.258	359.887	507.947	245.223
Costa Rica	-	124	-	105
Guatemala	-	205.315	-	-
Total	11.598.777	4.957.730	9.382.613	3.853.439
Eliminaciones y ajustes de conversión de moneda	(329.133)	6.394.792	(210.450)	4.407.437
Total, neto	11.269.644	11.352.522	9.172.163	8.260.876

Incluye bienes recibidos en dación de pagos netos y propiedad y equipo neta.

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado y el Estado de situación financiera consolidado, se consideran efectivo y equivalentes de efectivo los siguientes activos:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Efectivo			
Caja	5.806.157	3.908.267	3.292.326
Bancos y otras entidades financieras	4.561.668	3.888.960	3.295.223
Depósitos Banco de la República ⁽¹⁾	3.654.660	3.268.677	4.689.374
Canje	79.959	18.526	16.744
Remesas en tránsito	192.719	110.429	146.590
Total efectivo	14.295.163	11.194.859	11.440.257
Operaciones de mercado monetario			
Interbancarios	1.385.587	969.657	1.880.999
Repos ⁽²⁾	2.916.864	1.302.267	2.124.721
Total operaciones de mercado monetario	4.302.451	2.271.924	4.005.720
Total efectivo y equivalentes de efectivo ⁽³⁾	18.597.614	13.466.783	15.445.977

⁽¹⁾ Según Resolución Externa No. 005 de 2008 del Banco de la República, la Matriz debe mantener el equivalente al 4,5% de los depósitos recibidos de clientes a término menores de 18 meses como encaje ordinario, representados en depósitos en el Banco de la República o como efectivo en caja. Los saldos que se muestran computan para tales efectos.

⁽²⁾ Ver Nota 15

⁽³⁾ Del total de la variación entre el año 2014 y el año 2015, COP 1.260.947 corresponde al saldo de efectivo y equivalentes de efectivo aportados por la compra del Grupo Agromercantil Holding.

A diciembre 31 de 2015, 2014 y enero 1 de 2014 no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo del Grupo Bancolombia.

A diciembre 2015, Compañía de financiamiento Tuya S.A. (subsidiaria clasificada como operación en discontinuación), tenía efectivo y equivalentes de efectivo por COP 207.963. Ver Nota 31 Operaciones en discontinuación.

Nota 5. Instrumentos financieros de inversión y derivados

5.1 Inversiones

El portafolio de inversiones del Banco a valor razonable y a costo amortizado se describe a continuación, a diciembre 31 de 2015, 2014 y enero 1 de 2014.

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros de inversión:

Diciembre 31, 2015			
Títulos de deuda	Metodología de medición		Total valor libros
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	
En millones de COP			
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	4.817.604	15.065	4.832.669
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	3.189.722	1.253.585	4.443.307
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	1.358.117	385.823	1.743.940
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	82.162	1.402.890	1.485.052
Títulos emitidos por el Banco Central del Salvador	43.913	-	43.913
Bonos Corporativos	159.750	404.512	564.262
Total títulos de deuda	9.651.268	3.461.875	13.113.143
Títulos Participativos			1.164.681
Total Inversiones			14.277.824

Diciembre 31, 2014			
Títulos de deuda	Metodología de medición		Total valor libros
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	
En millones de COP			
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	6.373.706	165.121	6.538.827
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1.762.357	26.923	1.789.280
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	1.301.888	237.501	1.539.389
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	9.862	1.421.587	1.431.449
Títulos emitidos por el Banco Central de El Salvador	23.638	-	23.638
Bonos corporativos	100.623	79.731	180.354
Total títulos de deuda	9.572.074	1.930.863	11.502.937
Títulos Participativos			1.281.286
Total Inversiones			12.784.223

Enero 1, 2014			
Títulos de deuda	Metodología de medición		Total valor libros
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	
En millones de COP			
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	5.768.136	276.456	6.044.592
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1.615.681	22.116	1.637.797
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	1.388.758	120.742	1.509.500
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	18.669	1.774.894	1.793.563
Títulos emitidos por el Banco Central de El Salvador	24.585	580.451	605.036
Bonos Corporativos	375.828	27.202	403.030
Total títulos de deuda	9.191.657	2.801.861	11.993.518
Títulos Participativos			1.089.338
Total Inversiones			13.082.856

El siguiente es el detalle de maduración de los títulos de deuda:

	Diciembre 31, 2015				
	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
En millones de COP					
A valor razonable con cambios en resultados					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	1.416.860	635.998	420.155	2.344.591	4.817.604
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1.044.499	894.027	118.778	1.132.418	3.189.722
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	228.333	808.362	102.069	219.353	1.358.117
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	77.417	4.196	549	82.162
Títulos emitidos por el Salvador Central Bank	43.913	-	-	-	43.913
Bonos corporativos	5.534	110.452	13.958	29.806	159.750
Subtotal valor razonable con cambios en resultados	2.739.139	2.526.256	659.156	3.726.717	9.651.268
A costo amortizado					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	15.065	-	-	-	15.065
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	267.781	647.982	229.390	108.432	1.253.585
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	156.458	31.898	19.222	178.245	385.823
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	1.392.894	-	9.996	-	1.402.890
Bonos corporativos	12.819	316.519	2.968	72.206	404.512
Subtotal costo amortizado	1.845.017	996.399	261.576	358.883	3.461.875
Total	4.584.156	3.522.655	920.732	4.085.600	13.113.143

Las inversiones en títulos de deuda pertenecientes a Tuya S.A. como operación en discontinuación, ascienden a COP 30.271, están clasificados en la categoría de costo amortizado, son emitidos por otras instituciones financieras y se maduran en menos de un año. Para mayor información, ver Nota 31. Operaciones en discontinuación.

Diciembre 31, 2014					
	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
En millones de COP					
A valor razonable con cambios en resultados					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	-	4.236.863	848.274	1.288.569	6.373.706
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	119.127	661.126	549.600	432.504	1.762.357
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	4.927	185.213	88.267	1.023.481	1.301.888
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	1.650	557	7.655	9.862
Títulos emitidos por el Banco Central del Salvador	7.161	16.477	-	-	23.638
Bonos corporativos	1.101	10.512	46.849	42.161	100.623
Subtotal valor razonable con cambios en resultados	132.316	5.111.841	1.533.547	2.794.370	9.572.074
A costo amortizado					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	11.980	153.141	-	-	165.121
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	-	-	26.923	-	26.923
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	21.987	64.659	123.243	27.612	237.501
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	464.092	949.665	-	7.830	1.421.587
Bonos corporativos	-	9.872	55.670	14.189	79.731
Subtotal costo amortizado	498.059	1.177.337	205.836	49.631	1.930.863
Total	630.375	6.289.178	1.739.383	2.844.001	11.502.937

Enero 1, 2014					
	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
En millones de COP					
A valor razonable con cambios en resultados					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	1.521.267	3.655.988	185.466	405.415	5.768.136
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	842.655	31.095	423.310	318.621	1.615.681
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	63.785	204.372	87.523	1.033.078	1.388.758
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	4.736	1.092	12.841	18.669
Títulos emitidos por el Banco Central del Salvador	24.585	-	-	-	24.585
Bonos Corporativos	13.597	2.052	82.267	277.912	375.828
Subtotal valor razonable con cambios en resultados	2.465.889	3.898.243	779.658	2.047.867	9.191.657
A costo amortizado					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	116.879	159.577	-	-	276.456
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	-	-	-	22.116	22.116
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	8.698	60.104	41.523	10.417	120.742
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	1.774.869	-	25	-	1.774.894
Títulos emitidos por el Banco Central del Salvador	580.451	-	-	-	580.451
Bonos Corporativos	-	8.057	9.632	9.513	27.202
Subtotal costo amortizado	2.480.897	227.738	51.180	42.046	2.801.861
Total	4.946.786	4.125.981	830.838	2.089.913	11.993.518

Para más información relacionada con las revelaciones del valor razonable de los títulos medidos a costo amortizado, ver Nota 29.

El siguiente es el detalle del valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio:

Instrumentos de patrimonio	Valor en libros		
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	763.556	865.730	697.270
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral	401.125	415.556	392.068
Total	1.164.681	1.281.286	1.089.338

Las inversiones en instrumentos de patrimonio pertenecientes a Tuya S.A. como operación en discontinuación, ascienden a COP 994 y están clasificados a valor razonable con cambios en ORI. Para mayor información, ver Nota 31.

El efecto en el estado de resultados integrales correspondiente a las inversiones en instrumentos de patrimonio es por COP (9.838) para 2015 y COP 26.577 para 2014.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que se han designado a medir a valor razonable con cambios en resultado integral son consideradas estratégicas para el Grupo y por ello, no hay intención de venderlas en un futuro previsible y esta es la principal razón por la cual se usa esta alternativa para su presentación.

La siguiente tabla detalla los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en ORI:

Títulos participativos	Valor en libros		
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Títulos al valor razonable con cambios en ORI:			
Títulos participativos listados en Colombia	12.146	15.003	16.004
Títulos participativos listados fuera de Colombia	9.889	7.446	6.496
Títulos participativos no listados	379.090	393.107	369.568
Total de títulos participativos con cambios en ORI	401.125	415.556	392.068

En 2014 y 2015 no se presentaron bajas por deterioro en los instrumentos de patrimonio y los dividendos recibidos de los instrumentos de patrimonio con cambios en ORI y resultados mantenidos al final del año 2015 ascienden a COP 9.605 y COP 13.975, respectivamente; y al final del año 2014 ascienden a COP 5.821 y COP 25.760, respectivamente.

Los instrumentos de patrimonio no tienen una fecha de vencimiento; por lo tanto no están incluidos en el detalle de maduración.

El siguiente es el detalle de los títulos entregados en garantía:

Diciembre 31, 2015			
Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de COP			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Más de doce meses	TES-Fija	268.921
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre tres y seis meses	TES-Fija	36.547
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	Más de doce meses	BONO-Fija	231.970
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	Hasta tres meses	BONO-Fija	20.881
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	Más de doce meses	TREASURY-Fija	12.342
Otros	Más de doce meses	BONO-Fija	21.670
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			592.331
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES-Fija	186.346
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			186.346
Total títulos entregados en garantía			778.677

Diciembre 31, 2014			
Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de COP			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Más de doce meses	TES-Fija	1.104.591
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES-Fija	18.457
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES-Variable	6.147
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Más de doce meses	CDT-Variable	6.049
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Entre seis y doce meses	CDT-Variable	1.930
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Entre tres y seis meses	CDT-Variable	408
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			1.137.582
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES-Fija	83.593
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES-Variable	6.152
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			89.745
Total títulos entregados en garantía			1.227.327

Enero 1, 2014			
Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de COP			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES-Fija	28.626
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Más de doce meses	TES-Fija	10.044
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre tres y seis meses	TES-Fija	4.312
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Más de doce meses	CDT-Variable	24.040
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Entre seis y doce meses	CDT-Fija	10.810
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Hasta tres meses	CDT-Fija	2.784
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Entre tres y seis meses	CDT-Fija	2.510
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Más de doce meses	BONO-Variable	694
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			83.820
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES-Fija	44.145
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			44.145
Total títulos entregados en garantía			127.965

5.2 Derivados

El detalle de los derivados es el siguiente:

DERIVADOS	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Contratos Forward			
Activo			
Tasa de cambio	692.324	496.748	74.324
Títulos	2.717	17.141	82
Tasa de interés	-	14	323
Subtotal	695.041	513.903	74.729
Pasivo			
Tasa de cambio	(634.297)	(558.740)	(60.375)
Títulos	(5.395)	(11.467)	(4.248)
Subtotal	(639.692)	(570.207)	(64.623)
Total	55.349	(56.304)	10.106
Contratos Swaps			
Activo			
Tasa de cambio	1.293.947	748.364	283.529
Tasa de interés	257.238	3.898	139.042
Subtotal	1.551.185	752.262	422.571
Pasivo			
Tasa de cambio	(949.668)	(535.758)	(220.514)
Tasa de interés	(267.113)	(22.924)	(96.681)
Subtotal	(1.216.781)	(558.682)	(317.195)
Total	334.404	193.580	105.376
Opciones			
Activo			
Tasa de cambio	135.942	182.680	32.319
Subtotal	135.942	182.680	32.319
Pasivo			
Tasa de cambio	(74.136)	(87.348)	(47.723)
Títulos (1)	-	(255.542)	(192.447)
Subtotal	(74.136)	(342.890)	(240.170)
Total	61.806	(160.210)	(207.851)
Derivados Activos	2.382.168	1.448.845	529.619
Derivados Pasivos	(1.930.609)	(1.471.779)	(621.988)
Neto general	451.559	(22.934)	(92.369)

El siguiente es el detalle de los derivados por maduración:

Diciembre 31, 2015				
Período	Forward	Swaps	Opciones	Total
En millones de COP				
Activos	695.041	1.551.185	135.942	2.382.168
Menor a un año	24.225	722.894	16.821	763.940
Entre 1 y 3 años	670.748	172.834	119.121	962.703
Mayor a 3 años	68	655.457	-	655.525
Pasivos	(639.692)	(1.216.781)	(74.136)	(1.930.609)
Menor a un año	(67.821)	(376.173)	(14.429)	(458.423)
Entre 1 y 3 años	(571.871)	(256.064)	(59.707)	(887.642)
Mayor a 3 años	-	(584.544)	-	(584.544)
Total	55.349	334.404	61.806	451.559

Diciembre 31, 2014				
Período	Forward	Swaps	Opciones	Total
En millones de COP				
Activos	513.903	752.262	182.680	1.448.845
Menor a un año	484.279	176.241	165.314	825.834
Entre 1 y 3 años	15.353	335.274	17.366	367.993
Mayor a 3 años	14.271	240.747	-	255.018
Pasivos	(570.207)	(558.682)	(342.890)	(1.471.779)
Menor a un año	(537.019)	(129.433)	(82.666)	(749.118)
Entre 1 y 3 años	(21.851)	(144.280)	(4.682)	(170.813)
Mayor a 3 años	(11.337)	(284.969)	(255.542)	(551.848)
Total	(56.304)	193.580	(160.210)	(22.934)

Enero 1, 2014				
Período	Forward	Swaps	Opciones	Total
En millones de COP				
Activos	74.729	422.571	32.319	529.619
Menor a un año	722	93.783	1.688	96.193
Entre 1 y 3 años	73.508	55.286	30.631	159.425
Mayor a 3 años	499	273.502	-	274.001
Pasivos	(64.623)	(317.195)	(240.170)	(621.988)
Menor a un año	(1.635)	(49.359)	(2.282)	(53.276)
Entre 1 y 3 años	(59.868)	(96.172)	(45.441)	(201.481)
Mayor a 3 años	(3.120)	(171.664)	(192.447)	(367.231)
Total	10.106	105.376	(207.851)	(92.369)

Garantía de los derivados

La siguiente tabla presenta las garantías de los derivados:

En millones de COP			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Garantías	442.915	360.432	201.671

Contabilidad de coberturas

El Grupo Bancolombia a través de su subsidiaria Banistmo ha realizado derivados de crédito para gestionar su riesgo de crédito. Estos derivados son designados como instrumentos de cobertura para proteger al Grupo Bancolombia contra los cambios en las fluctuaciones en el valor razonable de la posición de la subsidiaria en títulos de deuda emitidos por el gobierno de Panamá (cobertura de valor razonable) y para protegerse contra los cambios en los flujos de efectivo del portafolio de depósitos de la subsidiaria (coberturas flujos de efectivo). La evaluación de la eficacia de la cobertura se realiza en forma mensual. Para las coberturas de valor razonable, los cambios en el valor del derivado de cobertura, así como los cambios en el valor de la partida cubierta relacionada con el riesgo cubierto, se reflejan en el estado de resultados.

Cobertura del valor razonable

A partir del 31 de diciembre 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, Banistmo ha designado 7, 8 y 15 contratos de derivados activos (swaps de tasa de interés), respectivamente como instrumentos de cobertura de valor razonable con fecha de vencimiento que van desde enero 2015 a febrero de 2023.

A partir del 31 de diciembre 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, Banistmo ha designado 9, 8 y 13 contratos de derivados pasivos (swaps de tasa de interés), respectivamente como instrumentos de cobertura de valor razonable con una fecha de vencimiento que van desde enero 2018 a febrero de 2022. El valor nominal y el valor razonable de estos instrumentos, es el siguiente:

En millones de COP			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Valor nominal	321.025	243.863	309.656
Valor razonable	(6.284)	(2.373)	13.832

En miles de USD			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Valor nominal	101.930	101.930	129.430
Valor razonable	(1.995)	(992)	5.782

Todos los instrumentos de cobertura de valor razonable anteriormente mencionados, se reconocen en la línea del estado de situación financiera como “derivados”.

La siguiente tabla muestra el valor en libros, valor nominal y valor razonable de la partida cubierta reconocida en el balance como “Inversiones en activos financieros” a diciembre 31 de 2015 y 2014 y enero 1 de 2014:

En millones de COP			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Valor en libros	-	274.132	276.113
Valor razonable	-	274.132	276.113
Valor nominal	321.025	243.863	249.390

En miles de USD			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Valor en libros	-	114.581	143.299
Valor razonable	-	114.581	143.299
Valor nominal	101.930	101.930	129.430

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cambio en el valor de la partida cubierta que se utiliza como base para el reconocimiento de la ineficacia de cobertura ascendió a COP (3.110) y COP(1.982), respectivamente.

Cobertura de flujos de efectivo

Los instrumentos derivados designados por Banistmo como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo son:

En millones de COP			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Valor nominal	629.894	478.492	385.366
Valor razonable	(2.499)	(10.106)	(13.873)

En miles de USD			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Valor nominal	200.000	200.000	200.000
Valor razonable	(794)	(4.224)	(7.200)

Todos los instrumentos de cobertura de valor razonable anteriormente mencionados, se reconocen en la línea del estado de situación financiera como “derivados”.

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo Bancolombia ha reclasificado del ORI al estado de resultados el monto de COP 2.361, relacionados con la eficacia de la relación de cobertura de flujos de efectivo. Para el año 2015 no se genera reclasificación.

Los períodos en los que se espera que se produzcan los flujos de efectivo relacionados con las macro coberturas, así como los períodos en los que se espera que afecten al estado consolidado de resultados son los siguientes:

Diciembre 31, 2015

En millones de COP					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 un año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	-	968	-	-	968
Flujos de salida de efectivo	-	(3.467)	-	-	(3.467)
Total:	-	(2.499)	-	-	(2.499)

En miles de USD					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 un año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	-	307	-	-	307
Flujos de salida de efectivo	-	(1.101)	-	-	(1.101)
Total:	-	(794)	-	-	(794)

Diciembre 31 de 2014

En millones de COP					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 un año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	-	602	-	3.794	4.396
Flujos de salida de efectivo	-	(2.642)	-	(11.858)	(14.500)
Total:	-	(2.040)	-	(8.064)	(10.104)

En miles de USD					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 un año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	-	251	-	1.586	1.837
Flujos de salida de efectivo	-	(1.105)	-	(4.956)	(6.061)
Total:	-	(854)	-	(3.370)	(4.224)

Al 31 de diciembre de 2015, 2014, y enero 1, 2014 se reconocieron en el ORI ganancias netas no realizadas de COP 10.805, COP 7.120 y COP 5.197, respectivamente, relacionadas con la porción efectiva de coberturas de flujos de efectivo.

Las siguientes tablas muestran el valor en libros y valor razonable de las partidas cubiertas reconocidas en el Balance como “Depósitos de clientes” a diciembre 31 de 2015, 2014 y Enero 1 de 2014:

En millones de COP			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Valor en libros (pasivo)	629.894	478.492	385.366
Valor Razonable	649.362	484.389	391.570

En miles de USD			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Valor en libros (pasivo)	200.000	200.000	200.000
Valor Razonable	206.181	202.465	203.220

Compensación de derivados

Los instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación y otros acuerdos similares, pero no compensados en el estado de situación financiera por derivado y riesgo, se detallan a continuación:

Diciembre 31, 2015		
	Derivados activos	Derivados pasivos
En millones de COP		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	1.293.947	(949.668)
Forwards	692.324	(634.297)
Opciones	135.942	(74.136)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	257.238	(267.113)
Forwards	-	-
Títulos		
Forwards	2.717	(5.395)
Derivados brutos	2.382.168	(1.930.609)
Derivados compensados	-	-
Derivados neto en el Estado de Situación Financiera	2.382.168	(1.930.609)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1.681.887)	1.930.609
Garantía en efectivo recibida/entregada	(476.709)	-
Total derivados activos / pasivos	223.572	-

Diciembre 31, 2014		
	Derivados activos	Derivados pasivos
En millones de COP		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	748.364	(535.758)
Forwards	496.748	(558.740)
Opciones	182.680	(87.348)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	3.898	(22.924)
Forwards	14	-
Títulos		
Forwards	17.141	(11.467)
Opciones	-	(255.542)
Derivados brutos	1.448.845	(1.471.779)
Derivados compensados	-	-
Derivados neto en el Estado de Situación Financiera	1.448.845	(1.471.779)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(939.489)	1.096.708
Garantía en efectivo recibida/entregada	(156.807)	123.124
Total derivados activos / pasivos	352.549	(251.947)

Enero 1, 2014		
	Derivados activos	Derivados pasivos
En millones de COP		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	283.529	(220.514)
Forwards	74.324	(60.375)
Opciones	32.319	(47.723)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	139.042	(96.681)
Forwards	323	-
Títulos		
Forwards	82	(4.248)
Opciones	-	(192.447)
Derivados brutos	529.619	(621.988)
Derivados compensados	-	-
Derivados neto en el Estado de Situación Financiera	529.619	(621.988)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(357.575)	308.671
Garantía en efectivo recibida/entregada	60.472	106.943
Total derivados activos / pasivos	232.516	(206.374)

Para mas información sobre compensación de otros activos financieros y otros pasivos, ver Nota 15. Interbancarios y Repos pasivos.

Nota 6. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

A continuación se presenta la composición del portafolio de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero a diciembre 31 de 2015, 2014 y enero 1 de 2014:

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, por Modalidad

Composición	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Comercial	85.892.752	65.473.755	53.217.137
Consumo	21.170.615	18.927.154	16.885.371
Vivienda	17.118.783	12.547.645	10.358.363
Leasing financiero	20.551.576	17.565.229	15.415.715
Microcrédito	886.913	659.870	526.732
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	145.620.639	115.173.653	96.403.318
Total deterioro	(5.248.755)	(4.789.257)	(4.473.562)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero neta	⁽¹⁾ 140.371.884	110.384.396	91.929.756

Para obtener mas detalles de la composición de cada modalidad, ver sección Riesgo de Crédito; apartado concentración de créditos por modalidad.

⁽¹⁾ La cartera adquirida en la combinación de negocios de Grupo Agromercantil Holding asciende a COP 8.162.177, ver Nota 8.3. Adicionalmente, Compañía de Financiamiento Tuya S.A. se considera una operación en discontinuación a Diciembre 31 de 2015, por lo que la cartera asociada a esta entidad se encuentra clasificada dentro de la línea “activos mantenidos para la venta”; el saldo neto asciende a COP 1.480.398 ver Nota 31. Operaciones en discontinuación.

Deterioro cartera de créditos

A continuación se presenta el movimiento del deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero a diciembre de 2015 y 2014:

Diciembre 31, 2015						
Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
En millones de COP						
+ Saldo final del año anterior	2.360.488	1.479.460	456.983	76.560	415.766	4.789.257
- Operación en discontinuación ⁽²⁾	-	(282.098)	-	-	-	(282.098)
+ Provisiones del año actual ⁽¹⁾	2.671.337	697.282	145.663	47.880	498.092	4.060.254
- Castigos del período	(711.257)	(629.628)	(12.765)	(36.682)	(31.723)	(1.422.055)
- Recuperaciones del año actual ⁽¹⁾	(1.709.293)	(64.340)	(63.632)	(9.947)	(328.183)	(2.175.395)
+/- Diferencias en cambio netas	83.690	120.605	46.523	2.775	25.199	278.792
= Saldo final del año actual	2.694.965	1.321.281	572.772	80.586	579.151	5.248.755

⁽¹⁾ El gasto de provisión de cartera neto COP 1.884.859 difiere de los COP 1.667.680 presentados en “ Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta” del estado de resultados, debido a la recuperación de cartera castigada por COP 217.179.

⁽²⁾ A diciembre 31 de 2015, Compañía de Financiamiento Tuya S.A. se considera una operación en discontinuación para el Grupo Bancolombia ver Nota 31, por lo cual se presenta en el Estado de Situación Financiera como activos mantenidos para la venta. El siguiente es el movimiento de provisión asociado a esta compañía:

Concepto	2015
+ Saldo final del año anterior	282.098
+ Provisiones del año actual	446.614
- Castigos del período	(236.196)
- Recuperaciones del año actual	(141.141)
+/- Diferencias en cambio netas	-
= Saldo final del año actual	351.375

Diciembre 31, 2014						
Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
En millones de COP						
+ Saldo final del año anterior	2.194.931	1.353.718	426.282	71.213	427.418	4.473.562
+ Provisiones del año actual ⁽¹⁾	1.346.282	1.540.144	116.599	46.422	195.648	3.245.095
- Castigos del período	(355.881)	(743.453)	(8.674)	(30.468)	(40.272)	(1.178.748)
- Recuperaciones del año actual ⁽¹⁾	(888.108)	(753.897)	(106.608)	(12.757)	(174.900)	(1.936.270)
+/- Diferencias en cambio netas	63.264	82.948	29.384	2.150	7.872	185.618
= Saldo final del año actual	2.360.488	1.479.460	456.983	76.560	415.766	4.789.257

⁽¹⁾ El gasto de provisión de cartera neto COP 1.08.825 difiere de los COP 843.597 presentados en “ Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta” del estado de resultados consolidado, debido a la recuperación de cartera castigada por COP 264.856 y al gasto provisión de cartera neto de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por COP 200.372, el cual se encuentra clasificado en la línea “operaciones en discontinuación” ver Nota 31.

Operaciones de leasing:

Leasing financiero – arrendador

El Grupo Bancolombia ha suscrito contratos de leasing financiero participando como arrendador; a través de este tipo de contratos, ha otorgado financiación de activos como inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y otros activos con plazos entre 1 y 10 años así:

Al 31 de Diciembre de 2015:

Período	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos
En millones de COP		
En no más de 1 año	3.198.897	2.717.904
En más de 1 año pero menos de 5 años	7.679.476	6.227.836
En más de 5 años	18.896.256	11.605.836
Total	29.774.629	20.551.576
Menos: Ingresos financieros futuros ⁽¹⁾	(9.223.053)	-
Valor presente de los pagos por recibir	20.551.576	20.551.576
Provisión capital pagos mínimos incobrables	(553.071)	(553.071)
Total	19.998.505	19.998.505

⁽¹⁾ Ingresos financieros futuros: Total inversión bruta – Total valor presente de los pagos mínimos

Al 31 de Diciembre de 2014:

Período	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos
En millones de COP		
En no más de 1 año	931.729	865.478
En más de 1 año pero menos de 5 años	7.527.860	6.285.804
En más de 5 años	14.726.962	10.413.947
Total	23.186.551	17.565.229
Menos: Ingresos financieros futuros ⁽¹⁾	(5.621.322)	-
Valor presente de los pagos por recibir	17.565.229	17.565.229
Provisión capital pagos mínimos incobrables	(352.680)	(352.680)
Total	17.212.549	17.212.549

⁽¹⁾ Ingresos financieros futuros: Total inversión bruta – Total valor presente de los pagos mínimos

Valores residuales no garantizados⁵

Al final del período reportado los valores residuales no garantizados por los activos que están en leasing financiero son:

5 El valor residual no garantizado es la parte del valor residual del activo arrendado, cuya realización no está asegurada o queda garantizada por un tercero relacionado con el arrendador.

Clase de activo	2015	2014
En millones de COP		
Maquinaria y equipo	66.493	22.481
Inmuebles	63.102	626
Vehículos	51.559	38.580
Tecnología	23.759	19.079
Muebles y enseres	8.446	7.899
Otros activos	434	435
Total	213.793	89.100

Leasing operativo – arrendador

Algunas de las subsidiarias del Banco arriendan activos a terceras partes bajo la modalidad de acuerdos de arrendamiento no cancelables. Los activos que se tienen bajo leasing operativo son reconocidos como propiedad planta y equipo. Los plazos establecidos para estos contratos son entre 1 y 10 años.

La siguiente tabla presenta la información sobre los pagos mínimos por arrendamiento a recibir:

	2015	2014
En millones de COP		
Menos de 1 año	132.621	101.208
Más de 1 año y menos de 5 años	664.673	511.909
Más de 5 años	169.520	147.767
TOTAL	966.814	760.884

Nota 7. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La siguiente tabla resume los saldos de balance del rubro inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

Composición	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Inversiones en asociadas	540.955	1.348.683	1.028.376
Negocios conjuntos	5.594	1.014	1.106
Total	546.549	1.349.697	1.029.482

Las siguientes presentan las inversiones en asociadas del Grupo Bancolombia a diciembre de 2015, 2014 y enero 1 de 2014:

Inversiones en Asociadas Diciembre 31, 2015								
Razón Social	Actividad principal	País	% de Participación	Método de participación ⁽¹⁾	ORI Total	ORI (Método participación)	ORI (Ajuste en cambio)	Inversión
En millones de COP								
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	20,58%	25.238	10.504	(10.311)	-	416.404
Titularizadora Co-lombiana S.A. Hitos	Titularización de cartera hipotecaria	Colombia	26,98%	2.163	(632)	(464)	-	37.174

Inversiones en Asociadas Diciembre 31, 2015								
Razón Social	Actividad principal	País	% de Participación	Método de participación ⁽¹⁾	ORI Total	ORI (Método participación)	ORI (Ajuste en cambio)	Inversión
En millones de COP								
Redeban Multicolor S.A.	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20,36%	2.106	(602)	(425)	-	16.737
Avefarma S.A.S	Fabricación y distribución de envases de vidrio para productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	(4.613)	329	(2.349)	-	15.159
Reintegra S.A.S.	Cobranza y recuperación de cartera	Colombia	46,00%	2.598	2.690	(2.914)	-	10.014
Panamerican Pharmaceutical Holding Inc. Internacional	Servicios de asesoría, consulta, representación, comisionista de personas y compañías	Panamá	21,00%	1.227	250	(782)	(949)	9.928
Ejecutiva de Aviación S.A.S.	Viajes aéreos	Colombia	33,33%	(113)	-	-	-	8.009
ACH Colombia S.A.	Construcción de obras públicas por el sistema de concesión	Colombia	19,94%	1.566	(74)	72	-	5.678
Servicio Salvadoreño de Protección, S. A. de C.V.	Servicios de transferencias electrónicas	Colombia	24,40%	1.303	(1.922)	956	(686)	5.550
Multiactivos S.A.	Servicios de custodia y traslado de especies monetarias	El Salvador	21,25%	(336)	(70)	51	-	3.917
Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Titularizadora de activos no hipotecarios	Colombia	46,72%	287	102	(93)	76	3.667
Concesiones CCFC S.A.	Procesamiento de transacciones financieras y medios de pago electrónico	El Salvador	25,50%	3.213	(749)	720	-	3.174
Concesiones Urbanas S.A. (en liquidación)	Construcción de obras de ingeniería civil	Colombia	33,33%	154	-	-	-	2.489
Glassfarma Tech S.A.S	Fabricación de envases y elaboración y comercialización de productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	91	336	(199)	-	2.337
ACH de El Salvador, S. A. de C.V.	Servicios de transferencias electrónicas	El Salvador	24,40%	117	64	(58)	45	718
Grupo Agromercantil Holding S.A. ⁽²⁾	Ofrecimiento de portafolio de productos financieros y la generación de negocios	Guatemala		84.141	-	41.304	-	-
Inversiones Inmobiliarias Arauco Alameda S.A.S. ⁽³⁾	Actividades inmobiliarias con bienes propios o arrendados	Colombia		(1.232)	-	(1.714)	-	-
Inversiones en asociadas, neto				117.910	10.226	23.794	(1.514)	540.955

⁽¹⁾ Corresponde al ingreso por método de participación patrimonial de cada una de las compañías asociadas reconocido en el estado de resultados al cierre de 31 de diciembre de 2015.

⁽²⁾ El 30 de diciembre de 2015 Grupo Bancolombia adquiere el 60% de Grupo Agromercantil Holding S.A. el valor presentado corresponde al reconocimiento del método de participación patrimonial previo a la adquisición del control por 40%.

⁽³⁾ El 20 de noviembre de 2015 Grupo Bancolombia vende su participación en Inversiones Inmobiliarias Arauco Alameda S.A.S.

Inversiones en Asociadas Diciembre 31, 2014							
Razón Social	Actividad principal	País	% de Participación	Método de participación ⁽¹⁾	ORI (Método de participación)	ORI (Ajuste en cambio)	Inversión
En millones de COP							
Grupo Agromercantil Holding S.A.	Ofrecimiento de portafolio de productos financieros y la genera- ción de negocios	Guatemala	40,00%	(2.704)	41.304	9.452	663.118
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	20,58%	53.137	193	-	408.810
Inversiones Inmobilia- rias Arauco Alameda S.A.S.	Actividades inmobiliarias con bienes propios o arrendados	Colombia	33,81%	(10.454)	(1.713)	-	158.794
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	Titularización de cartera hipotecaria	Colombia	26,98%	2.832	(1.096)	-	37.825
Avefarma S.A.S	Fabricación y distribución de envases de vidrio para productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	6.455	(2.020)	-	17.738
Redeban Multicolor S.A.	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20,36%	918	(1.027)	-	14.601
Panamerican Pharma- ceutical Holding Inc.	Servicios de asesoría, consulta, representación, comisionista de personas y compañías	Panamá	21,00%	4.667	(531)	2.532	13.642
Concesiones CCFC S.A.	Construcción de obras públicas por el sistema de concesión	Colombia	25,50%	3.629	(29)	-	7.136
Reintegra S.A.S.	Cobranza y recuperación de cartera	Colombia	46,00%	1.666	(224)	-	6.236
ACH Colombia S.A.	Servicios de transferencias electrónicas	Colombia	19,94%	859	(2)	-	5.024
Multiactivos S.A.	Titularizadora de activos no hipotecarios	Colombia	21,25%	(23)	(19)	-	4.303
Servicio Salvadoreño de Protección, S. A. de C.V.	Servicios de custodia y traslado de especies monetarias	El Salvador	24,40%	(938)	(966)	(417)	4.094
Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Procesamiento de transacciones financieras y medios de pago electrónico	El Salvador	46,72%	73	8	18	2.536
Concesiones Urbanas S.A. (en liquidación)	Construcción de obras de ingeniería civil	Colombia	33,33%	158	-	-	2.335
Glassfarma Tech S.A.S	Fabricación de envases y elaboración y comercialización de productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	308	137	-	2.047
ACH de El Salvador, S. A. de C.V.	Servicios de transferencias electrónicas	El Salvador	24,40%	61	6	13	444
Total inversiones en asociadas				60.644	34.021	11.598	1.348.683

⁽¹⁾ Corresponde al ingreso por método de participación patrimonial de cada una de las compañías asociadas reconocido en el estado de resultados al cierre de 31 de diciembre de 2014.

Inversiones en Asociadas Enero 1, 2014				
Razón Social	Actividad principal	País	% de Participación	Inversión
En millones de COP				
Grupo Agromercantil Holding S.A.	Ofrecimiento de portafolio de productos financieros y la generación de negocios	Guatemala	40,00%	418.286
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	20,58%	365.961
Inversiones Inmobiliarias Arauco Alameda S.A.S.	Actividades inmobiliarias con bienes propios o arrendados	Colombia	33,81%	140.324
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	Titularización de cartera hipotecaria	Colombia	26,98%	28.920
Redeban Multicolor S.A.	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20,36%	14.710
Avefarma S.A.S	Fabricación y distribución de envases de vidrio para productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	13.503
Concesiones CCFC S.A.	Construcción de obras públicas por el sistema de concesión	Colombia	25,50%	9.911
Panamerican Pharmaceutical Holding Inc.	Servicios de asesoría, consulta, representación, comisionista de personas y compañías	Panamá	21,00%	8.310
Reintegra S.A.S.	Cobranza y recuperación de cartera	Colombia	46,00%	7.397
Servicio Salvadoreño de Protección, S. A. de C.V.	Servicios de custodia y traslado de especies monetarias	El Salvador	24,40%	5.167
ACH Colombia S.A.	Servicios de transferencias electrónicas	Colombia	19,94%	4.666
Multiactivos S.A.	Titularizadora de activos no hipotecarios	Colombia	21,25%	4.346
Concesiones Urbanas S.A.	Construcción de obras de ingeniería civil	Colombia	33,33%	2.177
Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Procesamiento de transacciones financieras y medios de pago electrónico	El Salvador	46,72%	1.963
Glassfarma Tech S.A.S	Fabricación de envases y elaboración y comercialización de productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	1.623
Saneal	Bienes raíces	Panamá	35,83%	819
ACH de El Salvador, S. A. de C.V.	Servicios de transferencias electrónicas	El Salvador	24,40%	293
Total inversiones en asociadas				1.028.376

A continuación se presenta la información complementaria de las asociadas más significativas para el Grupo Bancolombia:

Diciembre 31 de 2015

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida)	Dividendos
En millones de COP					
Protección S.A.	1.665.993	485.279	499.946	164.342	27.042
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	145.246	11.515	24.295	6.899	3.278

Diciembre 31 de 2014

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida)	Dividendos
En millones de COP					
Grupo Agromercantil Holding S.A. ⁽¹⁾	8.332.635	7.474.295	350.383	100.521	-
Inversiones Inmobiliarias Arauco Alameda S.A.S.	505.741	182.144	46.364	23.230	-
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	152.293	16.148	32.075	11.129	4.734

⁽¹⁾ El 30 de diciembre de 2015 el Grupo Bancolombia adquiere el 20% adicional del Grupo Agromercantil Holding, el cual pasa a ser compañía controlada con una participación del 60% por parte del Grupo.

A la fecha, no existen restricciones sobre la capacidad de las asociadas para transferir fondos al Grupo Bancolombia en forma de dividendos en efectivo.

A continuación se presentan las inversiones en negocios conjuntos del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2015, 2014 y enero 1 de 2014

Inversiones en negocios conjuntos diciembre 31, 2015						
Razón Social	Actividad principal	País	% de Participación	Método de participación ⁽¹⁾	ORI Total	ORI Inversión
En millones de COP						
Fideicomiso Ruta del Sol - compartimento A	Inversión en proyectos de infraestructura.	Colombia	50,00%	4.567	13	(13) 5.594

⁽¹⁾ Corresponde al ingreso por método de participación patrimonial del negocio conjunto reconocido en el Estado de Resultados al cierre de 31 de diciembre de 2015.

Inversiones en negocios conjuntos diciembre 31, 2014						
En millones de COP						
Razón Social	Actividad principal	País	% de Participación	Método de participación	ORI Total	Inversión
Fideicomiso Ruta del Sol - compartimento A	Inversión en proyectos de infraestructura.	Colombia	50,00%	(97)	-	1.014
Inversiones en negocios conjuntos Enero 1, 2014						
En millones de COP						
Razón Social	Actividad principal	País	% de Participación	Inversión		
Fideicomiso Ruta del Sol - compartimento A	Inversión en proyectos de infraestructura.	Colombia	50,00%	1.106		

A diciembre 31 de 2015, en el Grupo Bancolombia no existen pasivos contingentes en relación con sus intereses en negocios conjuntos e inversiones asociadas, anteriormente indicadas.

Nota 8. Activos intangibles y plusvalía

Está compuesto por:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Activos intangibles	607.586	171.121	305.824
Plusvalía	6.484.669	4.414.728	3.587.694
Total	7.092.255	4.585.849	3.893.518

8.1 Activos intangibles

A continuación se presenta la conciliación de saldos iniciales y finales del costo, la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas de los activos intangibles del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2015 y 2014:

31 de diciembre de 2015

Costo	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas.	Relaciones con clientes	Total
En millones de COP				
Costo inicial a enero 1, 2015	-	774.236	-	774.236
Adiciones	-	132.217	-	132.217
Disminuciones	-	(20.405)	-	(20.405)
Adquisición de Grupo Agromercantil Holding ⁽¹⁾	18.069	96.661	330.497	445.227
Clasificados como disponibles para la venta o para disposición ⁽²⁾	-	(6.246)	-	(6.246)
Efecto por diferencia en cambio	-	58.888	-	58.888
Saldo final a Diciembre 31 de 2015	18.069	1.035.351	330.497	1.383.917

⁽¹⁾ Ver sección 8.3 de esta Nota.
⁽²⁾ Ver Nota 31. Operaciones en discontinuación.

Amortización	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas.	Relaciones con clientes	Total
En millones de COP				
Amortización inicial a 01 de Enero de 2015	-	(603.115)	-	(603.115)
Disminuciones	-	23.309	-	23.309
Gasto amortización	-	(153.799)	-	(153.799)
Clasificados como disponibles para la venta o para disposición	-	3.979	-	3.979
Efecto por diferencia en cambio	-	(46.705)	-	(46.705)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	-	(776.331)	-	(776.331)
Saldo a Diciembre 31 de 2015, neto	18.069	259.020	330.497	607.586

31 de diciembre de 2014

Costo	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas.	Relaciones con clientes	Total
En millones de COP				
Costo inicial a enero 1, 2014	-	706.089	-	706.089
Adiciones	-	48.972	-	48.972
Disminuciones	-	(19.051)	-	(19.051)
Ajuste por conversión moneda extranjera	-	38.226	-	38.226
Saldo a diciembre 31, 2014	-	774.236	-	774.236

Amortización	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas.	Relaciones con clientes	Total
En millones de COP				
Costo inicial a enero 1, 2014	-	(395.479)	-	(395.479)
Gastos por amortización	-	(178.261)	-	(178.261)
Ajuste por conversión moneda extranjera	-	(29.375)	-	(29.375)
Saldo a diciembre 31, 2014	-	(603.115)	-	(603.115)
Saldo a diciembre 31 de 2014, neto	-	171.121	-	171.121

A diciembre 31 de 2015 y 2014 el Grupo Bancolombia no posee activos intangibles con titularidad restringida, activos intangibles como garantías de deudas, ni compromisos contractuales para la adquisición de esta clase de activos.

Desembolsos por investigación y desarrollo

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, Bancolombia incurrió en desembolsos por investigación en activos intangibles de COP 8.344 y COP 12.340, respectivamente, en el estado de resultado. Estos gastos fueron producto del análisis y diseño de soluciones particulares que tienen como objetivo la renovación del Core Bancario. Los gastos fueron registrados principalmente bajo el concepto de honorarios.

Durante el 2014, también se trabajó una iniciativa que tenía como objetivo la implementación de la aplicación SAT, para los negocios de tarjeta de crédito, la cual contó con una inversión en investigación por COP 9.869; esta iniciativa fue cancelada, por ende, el activo tuvo una amortización acelerada, pasando en su totalidad al gasto durante el 2014.

Activos intangibles totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, Bancolombia cuenta con activos intangibles que ya cumplieron su vida útil y que a pesar de estar totalmente amortizados siguen en uso, estos corresponden a un total de 93 activos con un costo de COP 42.231 y COP 1.224, respectivamente. Los más representativos son Finacle (core hipotecario),

8.2 Plusvalía

Los siguientes conceptos conforman el saldo:

	2015	2014
En millones de COP		
Saldo inicial	4.414.728	3.587.694
Deterioro goodwill de Uff! Móvil	-	(3.179)
Reembolso del valor pagado ⁽¹⁾	-	(37.684)
Venta de Uff! Móvil ⁽²⁾	(18.083)	-
Venta de Seguros Banistmo	(77.082)	-
Goodwill generado en adquisición de GAH ⁽³⁾	735.073	-
Ajuste por diferencia en cambio	1.430.033	867.897
Saldo final	6.484.669	4.414.728

⁽¹⁾ En diciembre de 2014 HSBC Latín América Holdings realizó un reembolso por COP 59.502 por efectos de ajuste al precio pagado por Banistmo, de los cuales, COP 37.684, corresponden a ajustes relacionados directamente con la determinación del precio; se registraron como menor valor de la plusvalía y la diferencia COP 21.818, se registró como ingreso, por tratarse de ajustes que fueron registrados por Banistmo como mayores gastos desde su adquisición.

⁽²⁾ El 30 de noviembre de 2015, Grupo Bancolombia perfeccionó la venta del 80,59% de las acciones de Uff Móvil poseídas a través de Inversiones CFNS S.A.S. y BIBA Inmobiliaria S.A.S., se produjo en el marco de una transacción de venta de la totalidad de las acciones de la compañía en favor de MVNO Holdings LLC, sociedad constituida bajo las leyes del Estado de la Florida, EUA.

⁽³⁾ El 30 de diciembre se perfecciona la compra del 60% del Grupo Agromercantil Holding. Ver ‘8.3 Adquisición del Grupo Agromercantil Holding (GAH)’.

Deterioro de la plusvalía:

A 31 de diciembre de 2014 después de realizada la evaluación del deterioro de la plusvalía a la compañía Operaciones de Telefonía Móvil S.A.S. (UFF Móvil S.A.S.), el banco concluyó que existía un deterioro debido a las continuas pérdidas presentadas durante los últimos años, por lo tanto reconoció un deterioro en otros segmentos por el exceso del valor en libros respecto al valor recuperable que corresponde a COP 3.179.

Murex (exit plan - tesorería Banistmo) y SAP (CRM - requerimientos verticales).

Intangibles que no cumplieron con los criterios para ser reconocidos como activos

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Bancolombia reconoció en el estado de resultados COP 3.583 y COP 1.496 por concepto de intangibles que no cumplieron con los criterios de identificabilidad, control sobre el recurso en cuestión y existencia de beneficios económicos futuros para ser considerados activos. Estos intangibles no se reconocen como activos porque no superan el monto de COP 120 establecido por política y adicionalmente, no están asociados a un activo principal.

2014		
Saldo inicial	COP	21.262
Deterioro Goodwill de Uff! Móvil		(3.179)
Saldo final	COP	18.083

El valor recuperable de UFF Móvil a Diciembre 31 de 2014 asciende a COP 11.283, y fué determinado utilizando el valor razonable a través de la metodología de valoración de flujos de caja disponibles descontados. Esta metodología de valoración determina el valor razonable considerando la capacidad de la compañía de generar flujos de caja disponibles para sus accionistas. Adicionalmente, esta metodología estima los flujos de caja disponibles futuros simulando el desempeño financiero probable de la entidad o línea de negocio teniendo en cuenta los supuestos claves sensatos y objetivos, construye proyecciones futuras teniendo en cuenta las expectativas generales de la administración, tendencias históricas de la empresa y la aplicación de criterios del valuador independiente; finalmente para calcular el valor presente de los flujos disponibles, el modelo utiliza la tasa de descuento que incorpora el costo de dinero en el tiempo y los riesgos del negocio. Por lo tanto, el activo es clasificado en el nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

El 30 de Noviembre de 2015 la compañía UFF

Móvil fue vendida, lo cual implicó el retiro del goodwill asociado a esta compañía en los estados financieros consolidados del Grupo Bancolombia.

El Grupo Bancolombia evalúa al menos anualmente el deterioro de la plusvalía registrada en la combinación de negocios, mediante un proceso que comienza con una estimación del valor recuperable de la unidad de generación de caja (CGU). El valor razonable puede ser determinado por la administración mediante referencia al valor de mercado, si está disponible; por modelos de fijación de precios; o con la ayuda de un evaluador calificado. La determinación del valor razonable por un modelo evaluador o de precio cualificado requiere que la administración haga suposiciones y utilizar estimaciones para pronosticar el flujo de caja por períodos que van más allá de los requisitos normales de informes de gestión: la evaluación de la tasa de descuento apropiada a la unidad de información; la estimación del valor razonable de las unidades de generación de efectivo; y la valoración de los activos separables de cada negocio cuya buena voluntad se está revisando.

Los supuestos clave utilizados por la Administración para determinar el valor razonable son los siguientes:

Segmento operativo	Unidad genera- dora de efectivo (CGU)	Plusvalía 2014 ⁽¹⁾	Metodología de evaluación	Supuestos claves	Tasa de descuento (real)	Tasa de crecimiento (real)
Banca - El Salvador	Banca corporativa	COP 197.319	Flujo de efectivo	Plan: 10 años	13,28%	-
	Banca de consumo	572.403				
	Banca hipotecaria	119.102				
Banca – Panamá	Banco corporativo	2.677.571	Flujo de efectivo	Plan: 5 años	11,40%	5,20%
	Banca de consumo	COP 2.183.201				

Segmento operativo	Unidad genera- dora de efectivo (CGU)	Plusvalía 2014 ⁽¹⁾	Metodología de evaluación	Supuestos claves	Tasa de descuento (real)	Tasa de crecimiento (real)
Banca - El Salvador	Banca corporativa	COP 149.889	Flujo de efectivo	Plan:10 años	13,03%	-
	Banca de consumo	434.814				
	Banca hipotecaria	90.473				
Banca – Panamá	Banco corporativo	1.994.504	Flujo de efectivo	Plan:5 años	12,10%	6,70%
	Banca de consumo	1.626.252				
	Seguros	88.565				
Otros segmentos	Operador de la red móvil	COP 18.083	Flujo de efectivo	Plan:10 años	11,50%	-

⁽¹⁾ La plusvalía se asignó a cada unidad generadora de efectivo teniendo en cuenta su parte proporcional de los activos totales medidos a valor razonable.

Análisis de sensibilidad:

Con el fin de evaluar el impacto de los cambios en ciertas variables importantes, como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento en el valor razonable de los segmentos operativos, los evaluadores calificados realizan un análisis de sensibilidad de estas entradas a través de la definición de escenarios alternativos con su evolución futura. Las tablas siguientes presentan los resultados de cada análisis de sensibilidad :

Otros segmentos

A corte de diciembre 31, 2014

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	10,50%	11,50%	12,50%
0,00%	COP 12.739	COP 11.283	COP 10.063

Banca Panamá

Banca corporativa

A corte de diciembre 31, 2015

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	11,60%	11,40%	11,20%
5,20%	COP 4.378.598	COP 4.530.538	COP 4.692.729

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	4,90%	5,20%	5,40%
11,40%	COP 4.426.517	COP 4.530.538	COP 4.643.317

A corte de diciembre 31, 2014

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	11,10%	12,10%	13,10%
6,70%	COP 3.434.063	COP 2.752.636	COP 2.285.368

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	5,70%	6,70%	7,70%
12,10%	COP 2.524.245	COP 2.752.636	COP 3.094.603

Banca pyme

A corte de diciembre 31, 2015

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	11,60%	11,40%	11,20%
5,2%	COP 3.231.340	COP 3.341.235	COP 3.458.518

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	4,90%	5,20%	5,40%
11,40%	COP 3.266.133	COP 3.341.235	COP 3.422.655

A corte de diciembre 31, 2014

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	11,10%	12,10%	13,10%
6,70%	COP 2.904.872	COP 2.332.930	COP 1.940.743

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	5,70%	6,70%	7,70%
12,10%	COP 2.123.280	COP 2.332.930	COP 2.646.832

Seguros

A corte de diciembre 31, 2014

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	12,30%	13,30%	14,30%
2,50%	COP 474.456	COP 456.595	COP 441.763

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	1,50%	2,50%	3,50%
13,30%	COP 446.385	COP 456.595	COP 468.888

Banca El Salvador

Banca corporativa

A corte de diciembre 31, 2015

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	-0,39%	0,00%	0,59%
12,30%	COP 1.140.004	COP 1.151.278	COP 1.170.065
13,28%	1.079.885	1.088.903	1.103.933
14,26%	COP 1.027.282	COP 1.034.797	COP 1.046.819

A corte de diciembre 31, 2014

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	0,00%	1,00%	2,00%
12,90%	COP 1.044.988	COP 1.075.581	COP 1.110.975
13,40%	1.012.594	1.039.589	1.071.382
13,90%	COP 982.001	COP 1.006.596	COP 1.034.791

Banca de consumo

A corte de diciembre 31, 2015

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	0,00%	1,00%	2,00%
12,30%	COP 2.946.107	COP 2.975.238	COP 3.023.789
13,28%	2.790.743	2.814.045	2.852.888
14,26%	COP 2.654.797	COP 2.674.218	COP 2.705.291

A corte de diciembre 31, 2014

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	0,00%	1,00%	2,00%
12,90%	COP 2.516.736	COP 2.590.416	COP 2.675.654
13,40%	2.438.718	2.503.731	2.580.302
13,90%	COP 2.365.036	COP 2.424.270	COP 2.492.174

Banca hipotecaria

A corte de diciembre 31, 2015

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	-0,39%	0,00%	0,59%
12,30%	COP 556.237	COP 561.735	COP 570.903
13,28%	526.903	531.304	538.637
14,26%	COP 501.236	COP 504.904	COP 510.769

A corte de diciembre 31, 2014

Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	0,00%	1,00%	2,00%
12,90%	COP 491.973	COP 506.376	COP 523.039
13,40%	476.722	489.430	504.399
13,90%	COP 462.319	COP 473.896	COP 487.170

El Grupo Bancolombia considera la plusvalía como un activo de vida útil indefinida.

8.3 Adquisición del Grupo Agromercantil Holding (GAH)

El 18 de diciembre de 2012, Bancolombia (Panamá), S.A. (subordinada de Bancolombia S.A.) (“Bancolombia Panamá”) y BAM Financial Corporation (“BFC”) firmaron un contrato de compraventa de acciones en virtud del cual las partes acordaron, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, la compra por parte de Bancolombia Panamá a BFC del 40% del capital social de la sociedad panameña Grupo Agromercantil Holding S.A. (“GAH”).

En octubre de 2013, después de obtener las autorizaciones regulatorias respectivas, Bancolombia Panamá adquirió el 40% de las acciones comunes emitidas, en circulación y con derecho de voto de GAH. El precio de la transacción fue USD 217.000 y fue pagado en efectivo en la fecha de perfeccionamiento de la transacción. En dicha fecha entró en vigencia un acuerdo de accionistas celebrado entre las partes, el cual incluyó opciones de compra (*call*) a favor de Bancolombia Panamá y a cargo de BFC y opciones de venta (*put*) a favor de BFC y a cargo de Bancolombia Panamá, en relación con las acciones de GAH propiedad de BFC para ser ejercidas en oportunidades y porcentajes de acciones específicos regulados en el mencionado acuerdo de accionistas.

El 11 de septiembre de 2015, las partes suscribieron un contrato de compraventa para la adquisición, por parte de Bancolombia Panamá como comprador, de cuarenta millones quinientos cuarenta mil (40.540.000) acciones comunes emitidas, en circulación y con derecho

a voto de GAH propiedad de BFC, equivalentes a un 20% de la participación accionaria de GAH, transacción que se perfeccionó el 30 de diciembre de 2015 una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias. El precio pagado por las acciones ascendió a USD 151.500. El precio pagado fue calculado con base en la utilidad neta consolidada después de impuestos estimada de GAH para el año fiscal 2015 y será validada y estará sujeta a ajustes una vez estén disponibles las cifras auditadas de GAH al 31 de diciembre de 2015.

Los contratos existentes entre las partes establecen opciones en virtud de las cuales Bancolombia Panamá tiene opción para adquirir y BFC obligación de vender, y BFC tiene opción para vender y Bancolombia Panamá obligación de comprar, el restante 40% de acciones en GAH en una fecha futura y precio determinado contractualmente. El pasivo relacionado con el reconocimiento de la opción put sobre instrumentos de patrimonio del interés no controlante de GAH ha sido reconocido en el estado de situación financiera de Grupo Bancolombia.

La adquisición por etapas de GAH y sus subsidiarias está siendo registrada de acuerdo al método de la adquisición contemplado en NIIF 3. En este sentido, Grupo Bancolombia ha valorado su participación previa mantenida en GAH a la fecha de adquisición y reconoció el resultado de cualquier ganancia o pérdida generada considerando cualquier ajuste de conversión de moneda o valoración del método de participación, el precio de compra fue asignado a los activos y pasivos adquiridos basados en su valor razonable estimado en la fecha de adquisición como se resume en la siguiente tabla. Toda la cartera de créditos adquirida

también fue contabilizada al valor razonable. La plusvalía preliminar por valor de USD 233.396 (COP 735.073) fue determinada como la prima de compra después de ajustar los activos netos adquiridos al valor razonable, y el impuesto diferido de los ajustes a valor mercado asciende a USD 28.954 (COP 91.191). La asignación del precio pagado finalizará al completar el análisis de los valores razonables de los activos y pasivos de GAH.

En esta adquisición, los valores razonables estimados de los activos adquiridos y los pasivos asumidos están basados en la información disponible al final del período de reporte. El

Banco considera que esta información constituye una base razonable para la determinación de los valores razonables. Asimismo, el Banco actualmente está evaluando estos valores razonables, los cuales están sujetos a revisión mientras se finalizan análisis más detallados y se dispone de información adicional. Cualquier cambio posterior producto de la evaluación de dichas estimaciones puede ajustar las cifras provisionales reconocidas en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición que en caso de haberse conocido habrían afectado la medición.

Asignación preliminar del precio de compra de GAH:		
	USD dólares	Millones de COP ⁽¹⁾
Precio de compra a diciembre de 2015	151.500	477.145
Valor de mercado de la inversión previamente mantenida:	272.527	858.316
Total	424.027	1.335.461
Asignación preliminar del precio de compra:		
Patrimonio de GAH atribuible a los accionistas a valor en libros	365.183	1.150.132
Activos intangibles de GAH	136.929	431.252
Ajustes antes de impuestos para reflejar los activos y pasivos adquiridos al valor de mercado:		
Inversiones en títulos	9.207	28.999
Préstamos, neto	(64.077)	(201.809)
Propiedad, planta y equipo	19.383	61.046
Bienes recibidos en dación de pago	550	1.731
Otros activos	(2.076)	(6.538)
Depósitos	(3.685)	(11.606)
Otros pasivos	(5.623)	(17.711)
Total ajustes antes de impuestos	(46.321)	(145.888)
Impuesto diferido	(28.954)	(91.191)
Total ajustes después de impuestos	(75.275)	(237.079)
Valor razonable de los activos netos adquiridos	426.835	1.344.305
Valor mercado de la put option	(36.323)	(114.399)
Interés no controlante	272.527	858.316
Plusvalía preliminar resultante de la adquisición de GAH	233.395	735.073

⁽¹⁾ Cifras convertidas a pesos colombianos utilizando la tasa de cambio aplicable a Diciembre de 2015 (USD 1 por COP 3.149,47).

Como consecuencia de los términos incluidos en el contrato para adquirir las acciones mantenidas por Bank Financial Corporation -BFC- (actualmente el interés no controlante de Grupo Agromercantil Holding), mediante el cual este último puede ejercer una opción put de sus acciones sobre Bancolombia Panamá, la subsidiaria panameña del Banco reconoció una pérdida relacionada la medición del 20% del derivado pasivo cuando Grupo Bancolombia pagó en efectivo por obtener un porcentaje adicional del 20% de las acciones comunes, el cual representa una participación controlante del 60% en Grupo

Agromercantil Holding S.A. (GAH). No existen pasivos contingentes que se hubiesen generado de esta adquisición.

La plusvalía ha sido asignada principalmente al segmento operativo de Banca de Guatemala y representa el valor esperado al combinar el portafolio de banca empresarial de GAH con la experiencia del Banco en banca comercial, así como la oportunidad de incrementar las

operaciones internacionales del Banco al invertir en el mercado creciente de Centro América.

Estado preliminar condensado de los activos netos adquiridos

El siguiente estado condensado de los activos netos adquiridos refleja el valor preliminar asignado a los activos netos de GAH en la fecha de adquisición:

2015 ⁽¹⁾		
	Miles de USD	Millones de COP
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	400.368	1.260.947
Derivados activos	1.120	3.526
Inversiones netas	602.797	1.898.493
Cartera de créditos y leasing financiero, netos	2.588.093	8.151.122
Activos intangibles	141.366	445.227
Otros activos	120.002	377.943
Total Activos	3.853.746	12.137.258
Pasivos:		
Depósitos	2.587.362	8.148.820
Préstamos de corto plazo	338.276	1.065.390
Cuentas por pagar y otros pasivos	194.822	613.587
Préstamos de largo plazo	306.451	965.156
Total Pasivos	3.426.911	10.792.953
Valor razonable de los activos netos adquiridos ⁽²⁾	426.835	1.344.305

⁽¹⁾ Cifras convertidas a pesos colombianos utilizando la tasa de cambio aplicable a Diciembre 31 de 2015 (USD 1 per COP 3.149,47)

⁽²⁾ El valor razonable de los activos netos no incluye la plusvalía preliminar producto de la adquisición de GAH por USD 233.396.

Información financiera condensada combinada pro forma no auditada

Si la adquisición de GAH hubiera sido finalizada el 1 de enero de 2015, los ingresos totales, netos de gastos por intereses y la utilidad neta de las operaciones continuas a corte de diciembre 31, de 2015 habrían sido COP 7.052.535 y COP 2.323.729, respectivamente.

Estos resultados incluyen el impacto de amortizar algunos ajustes contables por valuación de la compra tales como activos intangibles y ajustes de valor razonable de la cartera de créditos, préstamos interbancarios y depósitos. La información financiera pro forma no proporciona el impacto de posibles cambios en el modelo de negocios, ni considera los impactos potenciales

de condiciones de mercado actuales sobre los ingresos u otros factores. Los resultados presentados en el párrafo anterior combinan los resultados históricos de GAH y sus subsidiarias y algunos ajustes realizados de acuerdo a los principios contables del Banco.

Los resultados del Banco para el período de reporte a Diciembre 31 de 2015, no incluyen resultados de GAH y sus subsidiarias considerando que la combinación de negocios tuvo lugar el día diciembre 31 de 2015.

Costos relacionados con la adquisición

En la adquisición de GAH y sus subsidiarias, el Banco incurrió y registró como gastos en la línea “Otros Gastos” del Estado de

Resultados Consolidado, la suma de COP 4.205 correspondientes a costos relacionados con la adquisición.

Interés previamente mantenido

Prevía obtención del control, el Banco registraba su inversión en el patrimonio de GAH y sus subsidiarias de acuerdo con NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”:

Fecha y naturaleza de la inversión	Participación en el patrimonio
Octubre de 2013 – Inversión contabilizada como una asociada	40%
Diciembre de 2015 – Adquisición del 20%, se obtiene el control	20%
Total a Diciembre 31 de 2015	60%

En la fecha en la que se obtuvo el control (la fecha de adquisición), el Banco midió de nuevo al valor razonable de cualquier participación en el patrimonio mantenida previamente y como consecuencia reconoció un ingreso por COP 2.977 en el Estado de Resultados Consolidado como ‘Intereses y valoración de inversiones’.

Nota 9. Propiedad, planta y equipo, neto

El detalle de las operaciones para propiedad y equipo se describe a continuación:

ACTIVOS FIJOS	Saldo a Enero 1, 2015	MOVIMIENTOS						Saldo Diciembre 31, 2015
		Adquisiciones	Gastos Depreciación	Bajas	Adquisiciones a través de Combinación Negocios ⁽¹⁾	Activos clasi- ficados como mantenidos para la venta ⁽²⁾	Variación Cambiaria	
En millones de COP								
Terrenos								
Costo	246.290	29.330	-	(9.526)	48.852	-	33.785	348.731
Construcciones en curso								
Costo	2.285	52.559	-	(1.372)	-	-	7.685	61.157
Edificios								
Costo	1.023.019	12.079	-	(21.870)	75.695	-	96.929	1.185.852
Depreciación Acumulada	(192.979)	-	(34.299)	5.795	-	-	(48.832)	(270.315)
Enseres y accesorios								
Costo	471.773	48.048	-	(44.058)	13.408	(328)	42.683	531.526
Depreciación Acumulada	(199.928)	(3.970)	(36.323)	5.770	(5.249)	202	(30.646)	(270.144)
Equipo de cómputo								
Costo	569.808	143.846	-	(38.590)	24.675	(12.877)	83.868	770.730
Depreciación Acumulada	(358.943)	(8.867)	(84.162)	30.255	(11.613)	7.410	(57.919)	(483.839)
Vehículos								
Costo	1.067.658	375.254	-	(93.854)	1.545	(133.390)	38.735	1.255.948
Depreciación Acumulada	(314.318)	(382)	(130.753)	44.231	(696)	65.290	(8.712)	(345.340)
Avión								
Costo	48.328	-	-	-	-	-	15.292	63.620
Depreciación Acumulada	(1.296)	-	(2.111)	-	-	-	(720)	(4.127)
Importaciones en curso								
Costo	49.678	1.406	-	(29.892)	-	-	-	21.192
Mejoras en propiedades ajenas								
Costo	122.154	117.645	-	(2.798)	11.711	(105)	35.058	283.665
Depreciación Acumulada	(61.444)	-	(19.041)	775	-	-	(1.426)	(81.136)
Otros Activos ⁽³⁾								
Costo	-	-	-	-	15.404	-	2.260	17.664
Total costo Activos	3.600.993	780.167	-	(241.960)	191.290	(146.700)	356.295	4.540.085
Total Depreciación Acumulada	(1.128.908)	(13.219)	(306.689)	86.826	(17.558)	72.902	(148.255)	(1.454.901)
Activos en uso								
Muebles y enseres comercializables Otros activos⁽⁴⁾								
Costo	184.038	-	-	(17.375)	-	-	-	166.663
Depreciación Acumulada	(9.802)	-	(483)	-	-	-	-	(10.285)
Total costo Activos	3.785.031	780.167	-	(259.335)	191.290	(146.700)	356.295	4.706.748
Total Depreciación Acumulada	(1.138.710)	(13.219)	(307.172)	86.826	(17.558)	72.902	(148.255)	(1.465.186)
Total activo fijo	2.646.321	-	-	-	-	-	-	3.241.562

⁽¹⁾ Propiedad, planta y equipo clasificada en este rubro corresponde a la adquisición de Grupo Agromercantil Holding S.A. Para mayor información ver la Nota 8.3.
⁽²⁾ Corresponde a los activos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A.. Para mayor información ver Nota 31.
⁽³⁾ Activos no usados en la operación del negocio.
⁽⁴⁾ Los otros activos comercializables y no comercializables son muebles, inmuebles y enseres que presentan un promedio de permanencia mayor a un año y aquellos que no cumplen con los criterios de venta inmediata, en ambos casos se clasifican a la cuenta de propiedad, planta y equipo en el rubro de otros activos. Los activos no comercializables corresponden a bienes que presentan un valor recuperable cero por lo cual no generan beneficios económicos futuros en el corto plazo y a su vez no existe certeza de su venta, ya que pueden tener limitaciones de uso, ambientales, jurídicas o no presentan un mercado para su realización y los otros activos comercializables corresponden a activos mantenidos para la venta, sin embargo, su venta no se espera realizar durante los doce meses siguientes a su intercambio.

ACTIVOS FIJOS	Saldo a Enero 1, 2014	MOVIMIENTOS				Saldo a Diciembre 31, 2014
		Adquisiciones	Gastos Depreciación	Bajas	Variación Cambiaria	
En Millones de COP						
Terrenos						
Costo	235.592	5.074	-	(10.756)	16.380	246.290
Construcciones en curso						
Costo	913	1.372	-	-	-	2.285
Edificios						
Costo	970.113	27.012	-	(14.245)	40.139	1.023.019
Depreciación Acumulada	(136.954)	-	(24.441)	262	(31.846)	(192.979)
Enseres y accesorios						
Costo	421.927	41.468	-	(8.417)	16.795	471.773
Depreciación Acumulada	(164.530)		(28.955)	4.682	(11.125)	(199.928)
Equipo de cómputo						
Costo	475.835	91.913	-	(74.867)	76.927	569.808
Depreciación Acumulada	(260.747)	-	(68.492)	21.326	(51.030)	(358.943)
Vehículos						
Costo	849.456	508.886	-	(291.381)	697	1.067.658
Depreciación Acumulada	(257.502)	-	(113.663)	71.343	(14.496)	(314.318)
Avión						
Costo	-	38.922	-	-	9.406	48.328
Depreciación Acumulada	-	-	(1.081)	-	(215)	(1.296)
Importaciones en curso						
Costo	29.944	19.734	-	-	-	49.678
Mejoras en propiedades ajena						
Costo	102.016	13.074	-	(1.173)	8.237	122.154
Depreciación Acumulada	(39.279)	-	(15.775)	269	(6.659)	(61.444)
Total costo Activos en uso	3.085.796	747.455	-	(400.839)	168.581	3.600.993
Total Depreciación Acumulada	(859.012)	-	(252.407)	97.882	(115.371)	(1.128.908)
Muebles y enseres comercializables otros activos ⁽¹⁾						
Costo	215.686	27.521	-	(59.169)	-	184.038
Depreciación Acumulada	(16.000)	-	-	6.198	-	(9.802)
Total costo Activos en Uso	3.301.482	774.976	-	(460.008)	168.581	3.785.031
Total Depreciación Acumulada	(875.012)	-	(252.407)	104.080	(115.371)	(1.138.710)
Total activo fijo	2.426.470	-	-	-	-	2.646.321

⁽¹⁾ Los otros activos comercializables y no comercializables son muebles, inmuebles y enseres que presentan un promedio de permanencia mayor a un año y aquellos que no cumplen con los criterios de venta inmediata, en ambos casos se clasifican a la cuenta de propiedad, planta y equipo en el rubro de otros activos. Los activos no comercializables corresponden a bienes que presentan un valor recuperable cero por lo cual no generan beneficios económicos futuros en el corto plazo y a su vez no existe certeza de su venta, ya que pueden tener limitaciones de uso, ambientales, jurídicas o no presentan un mercado para su realización y los otros activos comercializables corresponden a activos mantenidos para la venta, sin embargo, su venta no se espera realizar durante los doce meses siguientes a su intercambio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen compromisos contractuales para la adquisición de activos fijos, o pignorados en garantía.

Al 31 de diciembre, 2015 y 2014, la evaluación realizada por el Banco indica que no hay ninguna evidencia de deterioro de sus instalaciones y equipos.

Nota 10. Propiedades de inversión

La siguiente tabla establece la conciliación entre las cuentas iniciales del balance y los saldos al final del período:

	2015	2014
En millones de COP		
Saldo al inicio del año	1.114.180	984.701
Adquisiciones	244.730	80.978
Ventas / Retiros	(4.040)	(7.734)
Ganancia (pérdida) por ajustes al valor razonable	150.176	56.235
Saldo al final del período	1.505.046	1.114.180

A continuación se detallan los ajustes al valor razonable realizados durante el período a las propiedades de inversión del Grupo Bancolombia:

31 de diciembre de 2015

Tipo de activo	Valor razonable inicio del año	Actualización del avalúo	Incremento en propiedades de inversión	Valor razonable ajustado ⁽¹⁾
En millones de COP				
Inmuebles	949.413	94.810	231.343	1.275.566
Terrenos	164.767	55.366	9.347	229.480
Total	1.114.180	150.176	240.690	1.505.046

31 de diciembre de 2014

Tipo de activo	Valor razonable inicio del año	Actualización del avalúo	Incremento en propieda- des de inversión	Valor razonable ajustado ⁽¹⁾
En millones de COP				
Inmuebles	836.812	49.726	62.874	949.412
Terrenos	147.889	6.509	10.370	164.768
Total	984.701	56.235	73.244	1.114.180

⁽¹⁾ Corresponde al cambio en la estimación comercial de los bienes raíces debido al cambio en el índice de precios al consumidor (IPC)

Importes reconocidos en los resultados del período

Los siguientes importes fueron reconocidos en los ingresos y gastos del período:

	2015	2014
En millones de COP		
Ingresos por arrendamientos	89.389	79.237
Gastos directos de operación provenientes de:		
Propiedades de inversión que generaron ingresos por arrendamientos	11.693	9.320
Propiedades de inversión que no generaron ingresos por arrendamientos	2.539	823

Actualmente, no existen restricciones sobre la disposición o ingresos derivados de los edificios o los terrenos que se tienen dentro del Grupo Bancolombia como propiedades de inversión, sin embargo, hasta el 18 de octubre de 2015 el inmueble aportado por el patrimonio autónomo denominado Fideicomiso P.A. Lote A-C contaba con una restricción, debido a que dentro de la negociación que se tenía con la Concesionaria Minera (Grupo Corona), se aceptó que de manera directa o a través de terceros autorizados por la misma, se realizará la explotación minera del inmueble durante un plazo de dos (2) años, contados a partir de la firma de contrato el día 18 de octubre de 2013, por consiguiente en el período contable a 31 de diciembre de 2015, el Banco puede disponer de este inmueble.

Valor razonable de las propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo Bancolombia para los años terminados a diciembre 31 de 2015 y 2014, ha sido determinado de acuerdo con la valoración realizada por las siguientes compañías:

- Indirco S.A.
- Logan Valuación S.A.S.
- Colliers International
- Borrero Ochoa y Asociados Ltda.
- Avalúos y Tasaciones de Colombia Valorar S.A.
- Capright Property Advisors LLC.
- Francisco Ochoa Avalúos S.A.S.
- Altus Group

Las anteriores entidades son independientes y tienen la capacidad apropiada y experiencia en la realización de valoraciones en los sitios y tipos de activos que fueron valorados. Los evaluadores son acreditados ante la Lonja de Propiedad Raíz de Colombia o evaluadores extranjeros a los cuales se les exige una segunda firma de un evaluador colombiano acreditado ante la Lonja.

Cuando se evidencian cambios significativos al final de cada período, se efectúan avalúos que cumplen con la NIIF 13 del valor razonable.

Los avalúos contienen la descripción de las metodologías de valoración utilizadas, con la información de los supuestos utilizados en el cálculo de las mismas, como por ejemplo: tasas de descuento, cálculo de gastos aplicados, descripción de ingresos, entre otros. El valor razonable de las propiedades de inversión está basado en el enfoque comparativo de mercado, el cual refleja los precios de transacciones recientes sobre propiedades similares. En la determinación del valor razonable de estos activos, el mayor y mejor uso de éstas es su uso actual y no existen cambios en la técnica de valoración durante el período informado.

A diciembre 31 de 2014 y 2015, el Banco no tiene propiedades de inversión mantenidas como arrendamiento financiero.

Nota 11A. Impuesto de renta – cree e impuesto diferido

El impuesto corriente se calcula en cada uno de los países donde el Grupo Bancolombia tiene operaciones, de acuerdo con las normas fiscales vigentes en cada una de las jurisdicciones.

El impuesto diferido activo y pasivo es reconocido sobre las diferencias temporarias que surgen por la estimación futura de los efectos tributarios y contables atribuibles a diferencias entre activos y pasivos en el estado de situación financiera y su base fiscal.

1. Importes reconocidos en Resultados

	2015	2014
En millones de COP		
Impuesto Corriente		
Vigencia fiscal	346.556	457.338
Vigencias Fiscales Anteriores	6.159	10.061
Total de impuesto Corriente	352.715	467.399
Impuesto Diferido		
Vigencia fiscal	296.535	270.277
Total de Impuesto Diferido	296.535	270.277
Total Impuesto	649.250	737.676

2. Importes reconocidos en Otros Resultados Integrales (ORI)

Diciembre 31, 2015			
En millones de COP			
	Antes de Impuestos	Gasto por impuesto o Beneficio	Neto de Impuestos
Utilidad (pérdida) neta por instrumentos financieros medidos a valor razonable	128.271	9.052	137.323
Utilidad (pérdida) neta por beneficios a empleados	(59.434)	9.312	(50.122)
Neto	68.837	18.364	87.201

Ver estado de Otros Resultados Integrales

Diciembre 31, 2014			
En millones de COP			
	Antes de Impuestos	Gasto por impuesto o Beneficio	Neto de Impuestos
Utilidad (pérdida) neta por instrumentos financieros medidos a valor razonable	(120.627)	(3.110)	(123.737)
Utilidad (pérdida) neta por beneficios a empleados	(27.297)	6.407	(20.890)
Neto	(147.924)	3.297	(144.627)

Ver estado de Otros Resultados Integrales

3. Otras Revelaciones

A. Explicación de las tasas aplicables

Las siguientes son las tasas nominales del impuesto de renta en cada uno de los países donde el grupo Bancolombia tiene operaciones sujetas a las Ganancias:

		2014	2015	2016	2017	2018	2019 en adelante
Compañías Colombia	Renta y CREE (más Sobretasa CREE)	34%	39%	40%	42%	43%	34%
Compañías Perú	Renta	30%	28%	28%	27%	27%	26%
Compañías Panamá (Banistmo y Subsidiarias)	Renta	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Compañías Salvador	Renta	30%	30%	30%	30%	30%	30%
Compañías Guatemala	Renta	25%	25%	25%	25%	25%	25%

B. Importe de diferencias temporarias en subsidiarias, sucursales, asociadas sobre las que no se reconoció impuesto diferido gravado

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Diferencias Temporales		
Subsidiarias	COP 2.301.899	COP 318.556

De acuerdo a la NIC 12 y teniendo en cuenta que la Administración, no tiene intenciones de venta de sus inversiones en subsidiarias sobre las cuales tiene el control, no se causa impuesto diferido a las diferencias temporarias antes descritas.

D.1 Diferencias temporarias al 31 de diciembre del 2015

Resumen impuesto Diferido en cuentas de Balance	Diciembre 31, 2014	Con efectos en resultados	Con efectos en ORI	Adquisición de Grupo Agromercantil Holding S.A.	Reclasificaciones y operaciones Discontinuas	Ajustes por Conversión	Diciembre 31, 2015
En millones de COP							
Total Impuesto diferido activo	495.044	171.606	10.545	97.685	(23.984)	40.183	791.079
Total Impuesto diferido Pasivo	(850.408)	(468.141)	7.819	(180.977)	28.562	8.156	(1.454.989)
Neto Impuesto Diferido	(355.364)	(296.535)	18.364	(83.292)	4.578	48.339	(663.910)

Con efectos en Estado de Resultados

	Diciembre 31, 2014	Realización	Incremento	Adquisición de Grupo Agromercantil Holding S.A.	Operación Discontinua Tuya	Diciembre 31, 2015
En millones de COP						
Impuesto Diferido Activo:						
Costo Amortizado de Cartera	910	16.766	51.422	82.652	105	118.112
Propiedad y Equipo	65.312	38.682	1.517	7.393	-	35.540
Activos Intangibles	13.012	12.952	-	15	-	75
Litigios y Demandas	594	-	45	-	-	639
Beneficios a Empleados	142.066	696	9.127	177	4.558	146.116
Pasivos por impuestos municipales	8.204	467	1.791	-	-	9.528
Evaluación Deterioro	5.939	1.118	3.718	-	-	8.539
Pérdidas Fiscales	132.710	15.921	3.271	-	-	120.060
Obligaciones Financieras	90.034	26.684	110.015	1.074	-	174.439
Ingresos Diferidos	2.095	-	-	-	-	2.095
Valoración de Inversiones	617	658	75.585	-	-	75.544
Otros	26.439	18.858	85.555	6.374	16.777	82.734
Total impuesto diferido activo	487.932	132.802	342.046	97.685	21.440	773.421

	Diciembre 31, 2014	Realización	Incremento	Adquisición de Grupo Agromercantil Holding S.A.	Operación Discontinua Tuya	Diciembre 31, 2015
En millones de COP						
Impuesto Diferido Pasivo:						
Propiedad y Equipo	(234.941)	113.609	142.392	24.265	2.754	(285.236)
Inventarios	(8.860)	10.357	1.497	-	-	-
Reexpresión Arrendamiento	(87.108)	175.037	224.946	108.423	-	(245.440)
Evaluación de Deterioro	(135.370)	67.511	101.761	-	31.459	(138.161)
Valoración de Títulos Participativos	(18.110)	4.444	662	32.303	-	(46.631)
Valoración de Derivados	(83.473)	68.011	171.769	-	-	(187.231)
Bienes Recibidos en Pago	(45.809)	23.815	-	-	-	(21.994)
Otros	(157.575)	35.606	326.700	15.986	5.701	(458.953)
Total Impuesto diferido Pasivo	(771.246)	498.390	969.727	180.977	39.914	(1.383.646)

Con efectos en Otros Resultados Integrales

	Diciembre 31, 2014	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2015
En millones de COP				
Impuesto Diferido Activo				
Beneficios a Empleados	7.112	734	11.280	17.658
Total Impuesto Diferido Activo	7.112	734	11.280	17.658

	Diciembre 31, 2014	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2015
En millones de COP				
Impuesto Diferido Pasivo				
Valoración Títulos de Deuda	(40)	-	1.428	(1.468)
Valoración de Inversiones	(79.122)	10.516	1.269	(69.875)
Total Impuesto Diferido Pasivo	(79.162)	10.516	2.697	(71.343)

D.2 Diferencias temporarias al 31 de diciembre del 2014

Resumen impuesto Diferido en cuentas de Balance	Enero 1, 2014	Con efectos en resultados	Con efectos en ORI	Reclasificaciones	Ajustes por conversión	Diciembre 31, 2014
En millones de COP						
Total Impuesto diferido activo	411.475	51.017	6.407	(2.183)	28.328	495.044
Total Impuesto diferido Pasivo	(581.958)	(321.294)	(3.110)	(8.645)	64.599	(850.408)
Neto Impuesto Diferido	(170.483)	(270.277)	3.297	(10.828)	92.927	(355.364)

Con efectos en Estado de Resultados

	Enero 1, 2014	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2014
En millones de COP				
Impuesto Diferido Activo:				
Costo Amortizado de Cartera	28.261	87.123	59.772	910
Propiedad y Equipo	50.923	2.983	17.372	65.312
Activos Intangibles	4.262	17	8.767	13.012
Litigios y Demandas	896	306	4	594
Beneficios a Empleados	96.515	7.129	52.680	142.066
Pasivos por impuestos municipales	6.019	308	2.493	8.204
Evaluación Deterioro	3.291	305	2.953	5.939
Pérdidas Fiscales	109.811	117	23.016	132.710
Obligaciones Financieras	75.246	451	15.239	90.034
Ingresos Diferidos	980	-	1.115	2.095
Valoración de Inversiones	3.169	2.552	-	617
Otros	31.397	7.414	2.456	26.439
Total impuesto diferido activo	410.770	108.705	185.867	487.932

	Enero 1, 2014	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2014
En millones de COP				
Impuesto Diferido Pasivo:				
Propiedad y Equipo	(246.637)	71.255	59.559	(234.941)
Inventarios	(4.290)	-	4.570	(8.860)
Reexpresión Arrendamiento	(44.057)	513.368	556.419	(87.108)
Evaluación de Deterioro	(59.540)	30.985	106.815	(135.370)
Valoración de Títulos Participativos	(30.187)	160.196	148.120	(18.111)
Valoración de Derivados	(36.616)	109.176	156.033	(83.473)
Bienes Recibidos en Pago	(42.616)	8.140	11.333	(45.809)
Otros	(41.963)	6.727	122.339	(157.575)
Total Impuesto diferido Pasivo	(505.906)	899.847	1.165.188	(771.247)

Con efectos en Otros Resultados Integrales

	Enero 1, 2014	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2014
En millones de COP				
Impuesto Diferido Activo				
Beneficios a Empleados	705	1.854	8.261	7.112
Total Impuesto Diferido Activo	705	1.854	8.261	7.112

	Enero 1, 2014	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2014
En millones de COP				
Impuesto Diferido Pasivo				
Valoración Títulos de Deuda	(40)	-	-	(40)
Valoración de Inversiones	(76.012)	9.810	12.920	(79.122)
Total Impuesto Diferido Pasivo	(76.052)	9.810	12.920	(79.162)

Se espera en el futuro tener renta líquida para recuperar los valores reconocidos como impuesto diferido activo. Estas estimaciones parten de proyecciones financieras que fueron elaboradas teniendo en cuenta la información de investigaciones económicas del Grupo Bancolombia, del entorno económico esperado para los próximos cinco (5) años, de la Matriz y sus subsidiarias. Los principales indicadores en los que se basan los modelos, son el crecimiento del PIB, crecimiento de la cartera y tasas de interés. Además de estos elementos se tiene en cuenta la estrategia de la compañía de largo plazo.

E. El impuesto Diferido Neto Activo y Pasivo Por Compañía es el siguiente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014	Enero 1, 2014
Compañía	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
En millones de COP						
Bancolombia S.A.		(705.176)		(470.939)		(338.815)
Leasing Bancolombia S.A.	4.039		56.105		114.956	
Leasing Perú S.A.			1.632		1.172	
Renting Colombia S.A.		(8.893)		(24.380)		(33.510)
Transportempo S.A.S.		(4.456)		(4.773)		(4.308)
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	4.252		2.138			
Fiduciaria Bancolombia S.A.	4.883		1.306		1.888	
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria					555	
Banca de Inversión Banco-lombia S.A.	1.356			(2.003)		(391)
BIBA Inmobiliaria S.A.S.				(49)		(151)
Inversiones CFNS S.A.S.		(717)		(773)		(885)
Valores Simesa S.A.		(7.016)		(1.732)		(1.959)
Valores Bancolombia S.A.	942		802			(2.963)
Factoring Bancolombia S.A.						(651)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.				(18.473)		(7.652)
Banagrícola S.A.		(5.326)		(3.977)		(5.645)
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A.		(19.144)		(15.732)		(12.690)
Banco Agrícola S.A.	40.239		33.731		17.462	
Arrendadora Financiera S.A.	128		69		20	
Credibac S.A. de C.V.						(1)
Bagricola Costa Rica S.A.	48		25		22	
Uff Móvil S.A.S.			4.384		4.646	
Banistmo S.A. y Filiales	114.594		87.546		98.637	
Fideicomiso "Lote Abelardo Castro"		(372)		(269)		(221)
Grupo Agromercantil Holding		(83.292)				
Impuesto diferido Neto	170.481	(834.392)	187.737	(543.100)	239.358	(409.842)

4. Consecuencias futuras en el impuesto a la renta y CREE en caso de recibir dividendos

De acuerdo con el comportamiento histórico de los dividendos y las normas fiscales vigentes, en el caso de que la Matriz reciba dividendos de sus subsidiarias colombianas, estos serían no gravados.

5. Reconciliación de la tasa efectiva de tributación

Conciliación de la tasa impositiva media efectiva y la tasa impositiva aplicable	2015	2014
En millones de COP		
Ganancia contable	3.235.635	3.104.594
Impuesto Aplicable a la tasa nominal	1.261.898	1.055.562
Efecto de la tasa impositiva de ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	290.291	146.282
Efecto de la tasa impositiva de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	(972.015)	(354.731)
Efecto de la tasa impositiva de Gasto (ingreso) contable y no fiscal para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	16.251	54.778
Efecto de la tasa impositiva de Gasto (ingreso) fiscales y no contable para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	(172.466)	(168.047)
Efecto de la tasa impositiva de ingresos de actividades ordinarias no constitutivos de renta ni ganancia ocasional de tributación	(66.459)	(103.938)
Otras deducciones fiscales	(171.053)	(216.569)
Valor no realizado de instrumentos financieros	-	235
Efecto de la tasa impositiva de ajustes a impuestos corrientes de Sucursales del Exterior y vigencias anteriores	6.159	10.061
Efecto de la tasa impositiva de tasas impositivas soportadas en otros países	169.259	109.743
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	(11.899)	(67.318)
Cartera	(3.005)	100.532
Propiedad y equipo y reexpresión arrendamiento	67.075	46.269
Obligaciones financieras y otros pasivos	203.199	154.593
Beneficios a Empleados	(8.432)	(45.551)
Pérdidas Fiscales	12.650	(22.899)
Valoración de Inversiones	25.048	37.333
Venta de activos	2.749	1.341
TOTAL IMPUESTO	649.250	737.676

6. Operaciones Discontinuas

Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	21.446	99.852
Total impuesto de Renta y Cree	21.635	26.157
Total Impuesto diferido	(22.702)	10.828
Total Impuesto	(1.067)	36.985
Utilidad neta de operaciones en discontinuación	22.513	62.867

7. Consecuencias potenciales en el pago de dividendos

Si la Matriz o alguna de sus subsidiarias, llegaran a distribuir dividendos estos serían sometidos a las normas fiscales de cada uno de los países donde sean decretados.

8. Pasivos y activos contingentes de impuestos

A diciembre 31 de 2015, el Grupo Bancolombia presentó los siguientes pasivos contingentes por temas tributarios; las sanciones e intereses de mora hacen parte de dichas provisiones y se encuentran registradas en el respectivo gasto.

Procesos	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
El impuesto de renta de los años 2006 y 2008 se demandó la liquidación de revisión mediante la cual se pretende adicionar ingresos y desconocer costos y gastos.	-	COP 64.469
Bancolombia, Valores Bancolombia y Banca de Inversión demandó la resolución mediante la cual se pretende imponer sanción por corrección a la declaración del impuesto al patrimonio.		

9. Pérdidas fiscales

El siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida en las entidades del Grupo que no han sido utilizadas, a diciembre 31 de 2015.

Base	Impuesto Diferido Activo Reconocido
COP 465.526	COP 116.388

El siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida en las entidades del Grupo que no han sido utilizadas, a diciembre 31 de 2014.

Base	Impuesto Diferido Activo Reconocido
COP 530.838	COP 132.710

10. Normas fiscales vigentes

Las normas fiscales vigentes en términos generales contemplan los siguientes apartes:

Compañías con domicilio en Colombia

1) De acuerdo con lo contemplado en la Ley 1607 de 2012, la tarifa sobre la renta líquida gravable a partir del año 2013 es del 25%.

2) Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10% a partir del año 2013.

3) La base para determinar el impuesto sobre la renta ordinaria no puede ser inferior al tres por

ciento (3%) del patrimonio líquido, en el último día del período gravable inmediatamente anterior.

4) Es necesario efectuar estudio para precios de transferencia y presentar la declaración informativa y la documentación comprobatoria, sobre las operaciones realizadas con vinculados o partes relacionadas del exterior y paraísos fiscales.

Apoyados en los estudios económicos y en la documentación comprobatoria de años anteriores se considera que no se requiere provisión adicional del impuesto de renta, el estudio y la declaración de precios de transferencia del año gravable 2015 se tiene la obligación formal de presentarse en el año 2016.

5) Arrendamiento Operativo del Perú tienen firmado contrato de estabilidad jurídica hasta el año 2017 y las compañías Leasing Bancolombia y Renting Colombia, hasta el año 2028.

Los contratos de estabilidad jurídica consiste en un acuerdo que se realiza con el Estado colombiano y peruano con el fin de que se continúen aplicando ciertas normas fiscales a cambio de realizar una inversión en activos, pagar una prima en Colombia y pagar una tasa adicional de impuestos en Perú.

En otros países

Para las empresas domiciliadas en Perú, a partir del año 2014 se cambió la norma tributaria, por lo que, a partir del año 2015 la tasa del Impuesto

a la Renta de 30% pasa al 28% y ésta disminuiría progresivamente hasta el año 2019 que llegará al 26%.

Para las compañías del Grupo Bancolombia cuyo domicilio es **Panamá** y sus ingresos provienen de transacciones efectuadas fuera de la República de Panamá: Bancolombia Panamá S.A., Sistema de Inversiones y Negocios S.A., Banagrícola S.A., Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A. y Valores Bancolombia Panamá S.A.; el impuesto sobre la renta se rige de acuerdo a lo establecido en el Código Fiscal de Panamá, el cual indica que las utilidades de fuente extranjera no son gravables, por lo tanto, las utilidades obtenidas por las Compañías mencionadas anteriormente no están sujetas al impuesto sobre la renta.

Bancolombia Caymán S.A., con domicilio en **Islas Caymán** y cuyos ingresos provienen de transacciones efectuadas fuera de Islas Caymán no está sujeta a impuesto sobre la renta en Islas Caymán de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes en el país.

Banistmo S.A. y sus subsidiarias, Bancolombia (Sucursal Panamá) constituidas en la República de **Panamá** pagan un Impuesto sobre la renta sobre las ganancias obtenidas en el país a una tarifa del 25% a partir del año 2014. De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes en el país, las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del Gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Bolsa de Valores están exentas del pago del Impuesto sobre la renta.

En **El Salvador**, el impuesto sobre la renta se determina aplicando la tasa del 30% a su renta imponible conforme a la Ley de Impuestos sobre la Renta de El Salvador, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de 1991, en vigencia a partir del primero de enero de 1992.

Las sociedades domiciliadas o no con rentas gravadas iguales o menores a USD 150 al año, pagarán únicamente el 25% sobre la renta imponible. Se excluye del cálculo del impuesto

los dividendos, los cuales se gravarán con un impuesto del 5% cuando se paguen o acrediten a sus accionistas, excepto que estas hayan sido objeto de retención y entero del impuesto en distribuciones anteriores.

El impuesto sobre la renta a pagar por las ganancias de capital de bienes realizados después de doce meses es del 10%.

La subsidiaria Bancolombia **Puerto Rico**, de acuerdo a la Ley reguladora del Centro Bancario Internacional de Puerto Rico, se encuentra 100% exento de impuestos sobre los ingresos, propiedad, e impuestos municipales siempre y cuando los ingresos se deriven de actividades de banca internacional.

Para las empresas domiciliadas en **Guatemala**; de conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 01 de enero de 2013 el Banco adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas que establece un tipo impositivo del 25% para el año 2015 y periodos siguientes. Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10%, la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

Así mismo, también es posible para algunas compañías adoptar el régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo del 5% sobre la renta imponible mensual hasta Q.30,000 más un 7% sobre el excedente de la renta imponible mensual sobre este monto, considerando como renta imponible el total de ingresos afectos.

Nota 11B. Impuesto a la riqueza

Se estableció como un nuevo impuesto por los años 2015 a 2017, a cargo de las personas jurídicas contribuyentes del impuesto de renta, cuyo patrimonio líquido al primero de enero del año 2015 sea igual o superior a COP 1.000. La

tarifa de este impuesto es marginal y para los patrimonios superiores a COP 5.000 será:

Año	Tarifa
2015	1,15%
2016	1%
2017	0,4%

Para los años 2016 y 2017 la base será la del año 2015 incrementada en una cuarta parte de la inflación de cada año y en caso de que la base gravable de los año 2016 y 2017 sea inferior a la del año 2015 se disminuirá la base del año 2015 en una cuarta parte de la inflación de cada año.

Se debe tener en cuenta que la base gravable del impuesto a la riqueza también puede ser disminuida por el valor patrimonial neto de las acciones o aportes en sociedades nacionales, bien sea poseído directamente o a través de fiducias mercantiles, fondos de inversión colectiva o fondos de pensiones voluntarias, así como las acciones poseídas a través de seguros de pensión voluntarios y seguros de vida individual.

Compañías	Valor impuestos
Total Impuesto a la Riqueza pagado en el Año 2015	161.554

Nota 12. Activos mantenidos para la venta e inventarios

El detalle de inventarios y activos no corrientes mantenidos para la venta del Grupo Bancolombia es el siguiente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Inventarios	76.543	65.508	12.913
Activos no corrientes mantenidos para la venta	53.286	32.236	40.738
Activos relacionados con operaciones en discontinuación ⁽¹⁾	1.820.979	-	-
Total Inventarios y activos no corrientes mantenidos para la venta	1.950.808	97.744	53.651

⁽¹⁾ Corresponde a los activos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A.. Ver Nota 31

12.1 Inventarios

Debido a la naturaleza de los servicios financieros de las compañías que integran el segmento de Leasing del Banco, cuando los activos se tienen para arrendamiento financiero u operativo con terceras partes, las cuales no tienen intención de ejercer la opción de compra, o en ausencia de ella, una vez el acuerdo termine, esos activos serán reconocidos como inventarios, considerando que en el curso de las actividades ordinarias de las subsidiarias, dichos activos se venden de forma rutinaria.

La composición de los inventarios del Grupo Bancolombia es el siguiente:

Inventarios	2015	2014
En millones de COP		
Segmento Leasing		
Maquinaria	63.631	31.865
Terrenos y edificaciones	15.223	40.482
Inventario – vehículo	12.577	12.471
Otros segmentos		
Inventario celulares ⁽¹⁾	-	125
Inventario kits de celulares ⁽¹⁾	-	54
Total costo inventarios	91.431	84.997
Deterioro	(14.888)	(19.489)
Total inventarios	76.543	65.508

⁽¹⁾ Para el año 2015 el Grupo Bancolombia no cuenta con este tipo de inventarios, debido a la venta de Uff Móvil S.A.S.

El deterioro es afectado por el precio de venta establecido debajo del valor en libros durante la negociación de cada activo, debido al hecho que cuando hay una oferta, el precio es tomado como valor razonable del activo. En el año 2015 el Grupo Bancolombia no cuenta con inventarios en celulares y kits, debido a la venta de UFF Móvil S.A.S., ya que esta era quien poseía este tipo de inventarios; la disminución en el deterioro existente entre el año 2014 y el año 2015 se debe también a la salida de UFF Móvil S.A.S.

No existen inventarios pignorados en garantía de cumplimiento de deudas al 31 de diciembre de 2014 ni a 31 de diciembre de 2015.

12.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos reconocidos por el Grupo Bancolombia como no corrientes mantenidos para la venta corresponden a bienes inmuebles y bienes muebles como maquinaria, equipos, automotores, tecnología, entre otros.

El saldo total de los activos no corrientes mantenidos para la venta, por segmento operativo del Grupo Bancolombia, se detalla a continuación:

31 de diciembre de 2015

Activos no corrientes mantenidos para la venta	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala ⁽¹⁾	Segmento Leasing	Total
En millones de COP						
Bienes muebles	3.451	1.776	-	-	18.264	23.491
Costo	3.506	1.859	-	-	19.241	24.606
Deterioro	(55)	(83)	-	-	(977)	(1.115)
Bienes inmuebles para vivienda	1.880	10.129	5.785	4.124	-	21.918
Costo	2.032	10.290	5.967	4.124	-	22.413
Deterioro	(152)	(161)	(182)	-	-	(495)
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	166	6.793	-	918	-	7.877
Costo	175	6.857	-	918	-	7.950
Deterioro	(9)	(64)	-	-	-	(73)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	5.497	18.698	5.785	5.042	18.264	53.286

⁽¹⁾ Corresponde a la adquisición del Grupo Agromercantil Holding S.A. (8.3)

31 de diciembre de 2014

Activos no corrientes mantenidos para la venta	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Segmento Leasing	Total
En millones de COP					
Bienes muebles	1.737	978	-	-	2.715
Costo	2.280	978	-	-	3.258
Deterioro	(543)	-	-	-	(543)
Bienes inmuebles para vivienda	559	8.364	9.151	-	18.074
Costo	583	8.424	9.151	-	18.158
Deterioro	(24)	(60)	-	-	(84)
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	161	11.081	205	-	11.447
Costo	233	11.198	205	-	11.636
Deterioro	(72)	(117)	-	-	(189)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	2.457	20.423	9.356	-	32.236

Los activos mantenidos para la venta presentan un deterioro de COP 1.683 y COP 816 en Diciembre 31, 2015 y Diciembre 31, 2014 respectivamente. Este deterioro se calcula principalmente por la disminución del valor de realización frente al valor en libro de los activos.

Nota 13. Otros activos

A 31 de diciembre de 2015, 2014 y enero 1 de 2014, el Grupo Bancolombia presenta otros activos por concepto de:

Otros Activos	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Anticipos de Impuestos ⁽¹⁾	899.485	279.202	157.953
Interbancarios que no califican como equivalentes de efectivo	386.367	-	-
Activos entregados en garantía	325.458	133.731	118.910
Gastos pagados por anticipado	292.416	199.398	156.234
Cuentas por cobrar por cartas de crédito	110.549	39.034	61.501
Cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios	97.016	173.413	132.950
Cuentas por cobrar comisiones	73.528	80.537	82.260
Pagos por cuentas de clientes	61.251	41.771	64.742
Leasing Operativo	42.200	35.340	25.841
Cuentas por cobrar impuestos	33.786	57.366	66.823
Deudores	14.876	366	402
Intereses por cobrar	10.818	9.334	10.969
Otras cuentas por cobrar	414.544	503.661	470.187
Otros	87.362	11.350	12.581
Provisión otros	(12.981)	(397)	(379)
Total	2.836.675	1.564.106	1.360.974

⁽¹⁾ La variación se justifica principalmente por el incremento en anticipos de impuestos de Bancolombia S.A..

A diciembre 31 de 2015 la operación en discontinuación, Compañía de Financiamiento Tuya S.A. contaba con COP 47.521 por concepto de otros activos.

Nota 14. Depósitos de clientes

El siguiente es el detalle de los depósitos del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2015, 2014 y enero 1 de 2014:

Depósitos	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Cuentas de ahorro	47.813.680	39.129.999	34.650.004
Depósitos a término	48.713.789	36.105.096	34.024.018
Cuentas corrientes	23.646.578	18.147.025	16.797.204
Otros depósitos	1.627.981	1.387.199	1.040.878
Total ⁽¹⁾	121.802.028	94.769.319	86.512.104

⁽¹⁾ La operación en discontinuación a 31 de diciembre de 2015 tiene un total de depósitos a término que asciende a COP 1.266.305. Ver detalle en Nota 31

El siguiente es el detalle de los CDT :

CDT	Tasa de interés efectiva		Diciembre 31, 2015	
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,05%	7,09%	COP 10.383.845	COP 10.324.971
Entre 6 y 12 meses	0,10%	8,91%	8.196.680	8.160.973
Entre 12 y 18 meses	0,10%	9,34%	6.037.867	6.031.437
Superior a 18 meses	0,03%	13,09%	24.095.397	24.136.462
Total			COP 48.713.789	COP 48.653.843

CDT	Tasa de interés efectiva		Diciembre 31, 2014	
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,10%	5,26%	COP 9.854.509	COP 8.885.776
Entre 6 y 12 meses	0,05%	6,69%	5.487.804	5.329.350
Entre 12 y 18 meses	0,10%	7,01%	3.108.758	3.086.744
Superior a 18 meses	0,05%	12,50%	17.654.025	17.863.795
Total			COP 36.105.096	COP 35.165.665

CDT	Tasa de interés efectiva		Enero 1, 2014	
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,10%	6,67%	COP 10.733.845	COP 10.554.288
Entre 6 y 12 meses	0,10%	6,67%	4.850.219	4.804.641
Entre 12 y 18 meses	0,10%	7,03%	3.835.477	3.905.256
Superior a 18 meses	0,05%	12,50%	14.604.477	14.925.616
Total			COP 34.024.018	COP 34.189.801

El detalle del vencimiento de los CDT emitidos por el Grupo Bancolombia es el siguiente:

Diciembre 31, 2015			
Período	Valor en libros		Valor razonable
Inferior un año	COP 34.353.150		COP 34.256.206
1 a 3 años	9.287.774		9.326.760
3 a 5 años	2.918.071		2.937.748
5 años en adelante	2.154.794		2.133.129
Total	COP 48.713.789		COP 48.653.843

Diciembre 31, 2014			
Período	Valor en Libros		Valor razonable
Inferior un año	COP 26.690.094		COP 25.622.132
1 a 3 años	6.927.020		6.991.694
3 a 5 años	1.440.682		1.457.158
5 años en adelante	1.047.300		1.094.681
Total	COP 36.105.096		COP 35.165.665

Enero 1, 2014			
Período	Valor en Libros		Valor razonable
Inferior un año	COP 24.125.424		COP 24.102.797
1 a 3 años	6.811.357		6.961.499
3 a 5 años	1.675.151		1.697.872
5 años en adelante	1.412.086		1.427.633
Total	COP 34.024.018		COP 34.189.801

Nota 15. Interbancarios y repos pasivos

El siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario pasivas reconocidas en el balance:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Interbancarios			
Interbancarios pasivos	400.062	375.958	229.201
Total interbancarios	400.062	375.958	229.201
Repos			
Operaciones en corto	699.367	724.395	739.860
Transferencia temporal de valores	266.798	1.165.350	244.579
Repos abiertos y otras operaciones similares	266.291	2.214	32.003
Total repos pasivos ⁽¹⁾	1.232.456	1.891.959	1.016.442
Total operaciones de mercado monetario pasivas	1.632.518	2.267.917	1.245.643

⁽¹⁾ El total de los repos pasivos tienen maduración inferior a un mes.

Compensación de repos

Para el Grupo Bancolombia, sustancialmente todos los acuerdos de recompra y reventa son realizados bajo acuerdos de recompra legalmente exigibles que le dan al Grupo Bancolombia, en caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho a liquidar los títulos que tiene con la misma contraparte. Sin embargo, la normatividad local para algunos países no es clara respecto de determinar la exigibilidad de los derechos a compensar.

El Grupo Bancolombia no compensa las transacciones de recompra y reventa con la misma contraparte en el estado de situación financiera, sino cuenta con un acuerdo de compensación legalmente exigible y las transacciones tienen la misma fecha de vencimiento.

La siguiente tabla presenta transacciones de recompra y reventa, incluidas en el Estado de Situación Financiera consolidado, como efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015, 2014 y enero 1 de 2014.

A 31 de diciembre de 2015

	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el estado de situación financiera	Saldo neto en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Activos / pasivos netos
En millones de COP					
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	3.303.231	-	3.303.231	(2.931.266)	371.965
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra ⁽¹⁾	(533.089)	-	(533.089)	533.089	-
Total acuerdos de recompra y reventa	2.770.142	-	2.770.142	(2.398.177)	-

⁽¹⁾ Los compromisos originados en operaciones en corto, que a 31 de diciembre de 2015 suman COP 699.367, no hacen parte de la anterior compensación presentada.

A 31 de diciembre de 2014

	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el estado de situación financiera	Saldo neto en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Activos / pasivos netos
En millones de COP					
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	1.302.267	-	1.302.267	(1.302.267)	-
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1.891.959)	-	(1.891.959)	1.657.803	(234.156)
Total acuerdos de recompra y reventa	(589.692)	-	(589.692)	355.536	(234.156)

A 1 de enero de 2014

	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el estado de situación financiera	Saldo neto en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Activos / pasivos netos
En millones de COP					
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	2.124.721	-	2.124.721	(2.093.052)	31.669
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1.016.442)	-	(1.016.442)	1.016.442	-
Total acuerdos de recompra y reventa	1.108.279	-	1.108.279	(1.076.610)	31.669

En la Nota 5 Instrumentos financieros de inversión y derivados, se detallan compensaciones de otros activos y pasivos (Compensación de derivados).

Nota 16. Obligaciones financieras

La composición de las obligaciones financieras medidas a costo amortizado, es la siguiente:

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014		Enero 1, 2014	
Obligaciones nacionales	COP	5.634.692	COP	4.472.287	COP	4.771.143
Obligaciones del exterior ⁽¹⁾		14.086.492		9.379.997		7.707.568
Total	COP	19.721.184	COP	13.852.284	COP	12.478.711

⁽¹⁾ El Grupo Bancolombia, reconoció un pasivo financiero con Bank Financial Corporation (BFC) que asciende a USD 271,5 millones a corte de diciembre de 2015, dado la obligación que se tiene de pagar en efectivo en el futuro por la compra de las acciones del interés no controlante de Grupo Agromercantil Holding. El Grupo Bancolombia reclasificará el pasivo a patrimonio una vez la opción put expire sin ser ejercida. Para mayor información ver Nota 8.3 Adquisición de Grupo Agromercantil Holding (GAH).

Obligaciones nacionales

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2015	
Financiera de desarrollo territorial (Findeter)	11,70%	0,16%	COP	1.953.996
Banco de comercio exterior de Colombia (Bancoldex)	10,47%	1,01%		1.248.294
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario (Finagro)	7,38%	0,27%		320.332
Entidades financieras privadas	8,51%	3,46%		2.112.070
Total			COP	5.634.692

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2014	
Financiera de desarrollo territorial (Findeter)	8,83%	0,00%	COP	1.649.214
Banco de comercio exterior de Colombia (Bancoldex)	8,12%	0,01%		877.143
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario (Finagro)	19,79%	0,01%		278.245
Entidades financieras privadas	6,72%	0,00%		1.667.685
Total			COP	4.472.287

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Enero 1, 2014	
Financiera de desarrollo territorial (Findeter)	8,31%	0,00%	COP	1.625.859
Banco de comercio exterior de Colombia (Bancoldex)	8,66%	0,06%		1.304.042
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario (Finagro)	13,06%	0,06%		401.715
Entidades financieras privadas	6,19%	2,05%		1.439.527
Total			COP	4.771.143

Los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades nacionales es el siguiente:

Nacionales	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014		Enero 1, 2014
Cantidades que se esperan liquidar en:					
Corto plazo (inferior a 1 año)	COP	1.326.192	COP	1.053.895	COP 1.204.380
Largo plazo (más de 1 año)		4.308.500		3.418.392	3.566.763
Total	COP	5.634.692	COP	4.472.287	COP 4.771.143

Obligaciones del exterior

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2015
Financiaciones con bancos corresponsales	8,45%	0,13%	COP 12.392.735
Corporación Andina de Fomento (CAF)	3,38%	1,89%	1.019.782
Banco latinoamericano de Comercio exterior (Bladex)	3,28%	0,60%	426.707
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	3,96%	3,30%	247.268
Total			COP 14.086.492

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2014
Financiaciones con bancos corresponsales	7,00%	0,00%	COP 8.042.847
Corporación Andina de Fomento (CAF)	3,09%	1,88%	770.505
Banco latinoamericano de Comercio exterior (Bladex)	3,00%	0,53%	342.082
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	0,03%	0,00%	224.563
Total			COP 9.379.997

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Enero 1, 2014
Financiación con bancos corresponsales	7,10%	0,20%	COP 6.537.416
Corporación Andina de Fomento (CAF)	3,10%	2,74%	617.470
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex)	3,32%	2,84%	378.422
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	3,96%	3,30%	174.260
Total			COP 7.707.568

Los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades del exterior son los siguientes:

Exterior	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Cantidades que se esperan liquidar en:			
Corto plazo (inferior a 1 año)	COP 9.803.308	COP 6.402.198	COP 4.802.831
Largo plazo (más de 1 año)	4.283.184	2.977.799	2.904.737
Total	COP 14.086.492	COP 9.379.997	COP 7.707.568

Nota 17. Títulos de deuda emitidos

Debidamente autorizados por la autoridad de cada país, se han realizado emisiones de bonos, como se detalla en la siguiente tabla:

31 de diciembre de 2015

Emisor	Moneda		Monto emitido	Saldo libros	Rango de Tasa
Bancolombia S.A.	Local	COP	4.134.297	2.813.865	5,19% - 6,99%
Bancolombia S.A.	Extranjera	USD	3.246.970	10.290.398	4,95%-14,18%
Leasing Bancolombia S.A.	Local	COP	2.455.982	2.474.308	5,5%- 10,90%
Banco Agrícola S.A.	Extranjera	USD	513.981	1.610.198	4,00% - 6,75%
Renting Colombia S.A.	Local	COP	300.000	16.297	IPC ⁽¹⁾ +5,90%
Bancolombia Panamá S.A.	Extranjera	USD	397.511	1.265.643	0,15% - 2,00%
Grupo Agromercantin Holding S.A.	Extranjera	USD	306.450	965.156	0,25% - 7,25%
Total				19.435.865	

⁽¹⁾ Índice de Precios al Consumidor

Al 31 de diciembre de 2015 la operación en discontinuación Tuya S.A. tenia bonos por valor de COP 150.032.

31 de diciembre de 2014

Emisor	Moneda		Monto emitido	Saldo libros	Rango de Tasa
Bancolombia S.A. ⁽²⁾	Local	COP	4.134.297	2.803.879	5,19% - 6,99%
Bancolombia S.A.	Extranjera	USD	3.246.970	7.786.067	4,95% - 14,18%
Leasing Bancolombia S.A.	Local	COP	2.634.424	2.506.052	5,6% - 10,90%
Banco Agrícola S.A.	Extranjera	USD	217.739	522.554	4,43% - 5,32%
Renting Colombia S.A.	Local	COP	360.000	16.000	IPC ⁽¹⁾ + 5,90%
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Local	COP	144.500	145.754	IPC + 2%
Bancolombia Panamá S.A.	Extranjera	USD	309.455	747.097	0,1% - 2,3%
Total				14.527.403	

⁽¹⁾ Índice de Precios al Consumidor
⁽²⁾ En septiembre 24 de 2014, el Grupo Bancolombia realizó oferta pública al mercado Colombiano de bonos subordinados por un total de COP 750.000, con la posibilidad de asignar una cantidad adicional de COP 250.000 el monto total asignado fue COP 988.252.

	D10	D15	D20
Monto demandado	COP 556.352	COP 371.500	COP 328.500
Monto asignado	COP 373.752	COP 360.000	COP 254.500
Maduración	10 años	15 años	20 años
Tasa maxima bajo aviso de oferta	IPC + 4,60% E,A	IPC + 4,90% E,A	IPC + 5,10% E,A
Tasa de corte	IPC + 4,29% E,A	IPC + 4,65% E,A	IPC + 4,79% E,A

1 de enero de 2014

Emisor	Moneda	Monto emitido	Saldo libros	Rango de Tasa	
Bancolombia S.A.	Local	COP	3.619.148	2.251.917	4,32% - 14,18%
Bancolombia S.A.	Extranjera	USD	3.967.458	7.296.615	4,25% - 6,99%
Leasing Bancolombia S.A.	Local	COP	2.462.705	2.302.564	4,49% - 10,90%
Banco Agrícola S.A.	Extranjera	USD	550.000	393.146	4,25% - 5,40%
Renting Colombia S.A.	Local	COP	360.000	16.000	IPC ⁽¹⁾ +5,90%
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Local	COP	140.500	141.605	IPC ⁽¹⁾ +2,00%
Bancolombia Panamá S.A.	Extranjera	USD	144.001	271.894	0,1% - 2,5%
Total			12.673.741		

⁽¹⁾ Índice de Precios al Consumidor

A continuación se presenta la siguiente tabla con el detalle de los bonos de acuerdo a la moneda, tiempo de maduración y tipo de emisión del Grupo Bancolombia:

31 de diciembre de 2015

Emisor	Inferior a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de COP					
Moneda local					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	1.489.189	1.489.189
Bonos ordinarios	-	313	938.808	2.876.160	3.815.281
Moneda extranjera					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	1.172.037	101.159	957.602	7.135.678	9.366.476
Bonos ordinarios	-	37.878	1.002.490	3.724.551	4.764.919
Total	1.172.037	139.350	2.898.900	15.225.578	19.435.865

⁽¹⁾ Los bonos subordinados, en el caso de que el Banco incumpla, están supeditados al pago, en primer lugar, a los depositantes y demás acreedores del Banco, excepto aquellos que tengan la misma o menor categoría que los tenedores de los pasivos subordinados.

31 de diciembre de 2014

Emisor	Inferior a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de COP					
Moneda local					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	1.569.394	1.569.394
Bonos ordinarios	-	174.118	901.524	2.826.651	3.902.293
Moneda extranjera					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	5.651.918	5.651.918
Bonos ordinarios	664.902	123.741	47.217	2.567.938	3.403.798
Total	664.902	297.859	948.741	12.615.901	14.527.403

⁽¹⁾ Los bonos subordinados, en el caso de que el Banco incumpla, están supeditados al pago, en primer lugar, a los depositantes y demás acreedores del Banco, excepto aquellos que tengan la misma o menor categoría que los tenedores de los pasivos subordinados.

1 de enero de 2014

Emisor	Inferior a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de COP					
Moneda local					
Bonos subordinados	-	1.896	47.491	503.589	552.976
Bonos ordinarios	-	251.967	1.245.760	2.661.383	4.159.110
Moneda extranjera					
Bonos subordinados	-	-	-	4.561.749	4.561.749
Bonos ordinarios	257.140	17.091	1.041.854	2.083.821	3.399.906
Total	257.140	270.954	2.335.105	9.810.542	12.673.741

Los siguientes son los valores de los vencimientos programados de los bonos de largo plazo:

Bonos	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Cantidades que se esperan liquidar en:			
Corto plazo (inferior a 1 año)	-	1.176.920	1.076.676
Largo plazo (más de 1 año)	19.435.865	13.350.483	11.597.065
Total	19.435.865	14.527.403	12.673.741

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen covenants relacionados con las emisiones arriba descritas y no existe mora por parte del Grupo Bancolombia en relación a los pagos financieros.

Para mas información relacionada con las revelaciones de valor razonable de los títulos de deuda emitidos, ver Nota 29.

Nota 18. Beneficios a empleados

La tabla que se muestra a continuación resume los planes de beneficios a empleados:

	2015	2014
En millones de COP		
Plan de beneficio definido de pensión	127.231	131.469
Cesantías régimen anterior	52.209	4.998
Plan pensión y plan pensión altos ejecutivos	95.331	77.790
Otros beneficios de largo plazo	271.651	210.301
Total de beneficios post-empleo y largo plazo	546.422	424.558

El detalle de otros planes de beneficios es el siguiente:

	2015	2014
En millones de COP		
Régimen actual de cesantías	69.689	62.416
Otros beneficios y bonos de corto plazo	209.866	140.305
Otros planes de beneficios a empleados	279.555	202.721

Comprenden todos los tipos de retribuciones que el Grupo Bancolombia proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios. Tanto los beneficios a largo plazo como los beneficios post-empleo, están medidos bajo una metodología actuarial, que involucra cálculos actuariales que requieren realizar hipótesis acerca de eventos futuros.

Beneficios Post-empleo

Contribución al plan de jubilación

Bajo la regulación colombiana, las obligaciones de pensión de empleados son manejadas como un beneficio de contribución definida desde 1990, bajo este plan, los empleados del Banco son incluidos automáticamente al momento de formalizar el contrato con el empleador. Un fondo de pensiones, independiente del Banco, administra los activos del plan.

Plan pensión de beneficio definido

Colombia

Bajo la regulación colombiana, las obligaciones de pensión de empleados son manejadas como un beneficio de contribución definida desde 1990. Las obligaciones del Banco por beneficios de jubilación a 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a 1 de enero de 2014, aplica para los empleados jubilados que hayan prestados sus servicios al Banco antes de entrar en vigor la actual normatividad. Bajo este plan indefinido, los beneficios se basan en la duración del servicio y el nivel de compensación. A diciembre de 2015, 731 personas estaban cubiertas por este plan.

Para efectos de la valoración actuarial del plan de pensiones, en ausencia de un mercado profundo de deuda corporativa de alta calidad, se utiliza la curva de bonos soberanos del gobierno colombiano, con maduraciones cercanas a la vida remanente de la obligación del beneficio proyectado. El costo neto de pensiones se reconoce en el Estado de Resultado, en los salarios y beneficios para empleado e incluye los conceptos de costo de interés y costo del servicio pasado.

Plan pensión de régimen anterior		
	2015	2014
En millones de COP		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	126.379	121.102
Gasto de interés	5.886	8.083
Beneficios pagados	(9.263)	(11.007)
(Ganancia) / pérdida neta actuarial debido a cambios en supuestos demográficos	(2.459)	7.652
(Ganancia) / pérdida neta actuarial debido a la experiencia del plan	-	549
Obligación definida, no fondeada al finalizar el año	120.543	126.379

Panamá

Banistmo S.A. ofrece un plan pensión de beneficio definido basado en los salarios promedios pagados durante los 120 meses más recientes previos a la fecha de retiro del empleado y los años de servicio. Este plan individual cobija cierto grupo de empleados que fuesen empleados por Chase Manhattan Corporation, N.A. (fusionado con Banistmo antes ‘HSBC Bank Panamá’ en el año 2000) al 31 de julio de 2000, y se convirtieran en empleados de Banistmo S.A. a partir de agosto 1 de 2000. El derecho sobre este plan se obtiene cumplidos 10 años de servicio con la organización. A corte de diciembre de 2015, se encuentran incluidos en este plan 67 participantes (3 participantes activos, 33 participantes con beneficio diferido y 31 participantes recibiendo beneficio):

Plan de beneficio definido Banistmo S.A.

Plan de beneficio definido		
	2015	2014
En millones de COP		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	5.090	4.716
Costo de servicio actual	1	33
Gasto de interés	213	227
(Ganancia) / Pérdida Actuarial – experiencia	121	(31)
(Ganancia) / Pérdida Actuarial – hipótesis financieras	-	703
Beneficios pagados del plan de activos	(346)	(1.573)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	1.609	1.015
Obligacion definida a diciembre 31	6.688	5.090

Cesantías

Colombia

Bajo la regulación laboral colombiana, los empleados contratados antes de 1990 tienen derecho a recibir un salario mensual por cada año de servicio bajo el esquema de cesantías de régimen anterior. Este beneficio es acumulativo y se paga por parte de la Matriz una vez el empleado finaliza el contrato con la Entidad o se retira. La liquidación de este plan de beneficio definido se efectúa sobre la base del último salario devengado. Sin embargo, los empleados pueden requerir anticipos sobre este beneficio en cualquier momento dentro del período de servicio. En 1990, el gobierno colombiano revisó la regulación sobre este beneficio y permitió, con la previa autorización del empleado, que el beneficio acumulado a cargo de las compañías sea transferido a un fondo privado de pensiones independiente al empleador.

A corte de diciembre de 2015, se encuentran incluidos en este plan 828 participantes.

Los saldos reconocidos en el Estado de Situación Financiera se muestran a continuación:

Planes de beneficio definido

Cesantías régimen anterior		
	2015	2014
En millones de COP		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	4.998	938
Costo de servicio actual	3.172	3.112
Gasto de interés	9.164	6.883
Beneficios pagados	(10.512)	(9.333)
(Ganancia) / pérdida actuarial debido a experiencia y cambios en hipótesis ⁽¹⁾	45.387	3.398
Obligación definida no fondeada al finalizar el año	52.209	4.998
Cesantías régimen actual	69.689	62.416
Total	121.898	67.414

⁽¹⁾ El incremento en (ganancia) pérdida actuarial debido a experiencia y cambios en hipótesis se debe principalmente a cambios relacionados con la metodología aplicada a los avances realizados por el Banco a corte del 31 de diciembre de 2015, este cambio ha sido considerado por la Administración como un cambio en estimación contable.

Bonificación prima pensión y pensión especial altos ejecutivos.

Colombia

Bajo la normatividad laboral de Colombia, empleados y empleadores tienen derecho a negociar acuerdos privados. Los empleados de la Matriz participan en planes de beneficios definidos según los cuales tienen derecho a recibir, a la fecha de su retiro, un único pago de prima con base en el salario del empleado a la fecha de retiro.

Por otro lado, la Matriz también ofrece a los miembros de la alta dirección, un plan de beneficios definido, según el cual los ejecutivos cobijados por este plan tienen derecho a recibir en la fecha de su retiro, un único pago con base en los años de servicio prestados a la organización.

El Salvador

Según el Decreto 592 de 2013, bajo normatividad laboral salvadoreña, los empleados reciben 15 días de salario por cada año de servicio. Este beneficio es pagado en caso de terminación debido a jubilación, reasignación, despido no justificado, muerte y discapacidad. A diciembre 31 de 2015, habían 2.872 empleados cubiertos por el plan.

Igualmente para Banco Agrícola y sus subsidiarias, los empleados con 50 años de edad (45 para mujeres), a partir del 31 de marzo de 2005, tienen derecho a recibir un mes de sueldo por año de servicio , neto del beneficio establecido en el Decreto legislativo 592, en caso de jubilación. A diciembre 31 de 2015, habían 46 empleados cubiertos por el plan.

Guatemala

Grupo Agromercantil Holding ofrece un plan de pensiones para sus colaboradores con las siguientes características al momento de retiro: 50% de salario para los colaboradores con 70 años de edad y 30 años de antigüedad ó 65 años de edad y 40 años de antigüedad; ó 70% del salario para los colaboradores con 70 años de edad y 40 años de antigüedad ó 65 años de edad y 45 años de antigüedad.

El cambio anual del valor presente de las obligaciones de planes de beneficios definidos se presenta a continuación:

Plan bonificación pensión retiro		
	2015	2014
En millones de COP		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	77.790	58.967
Costo de servicio actual	11.763	3.240
Gasto de interés	4.854	4.200
Beneficios pagados	(1.611)	(3.217)
(Ganancia) / pérdida debido a cambios en los supuestos y a la experiencia del plan	1.996	14.349
Efecto de la conversión a moneda extranjera	539	251
Obligación definida no fondeada al finalizar el año	95.331	77.790
Otras bonificaciones	209.866	140.305
Total	305.197	218.095

Otros beneficios de largo plazo		
	2015	2014
En millones de COP		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	210.301	137.371
Costo de servicio actual	30.826	19.883
Gasto de interés	11.970	9.693
Costo del servicio pasado	-	9.849
Beneficios pagados	(23.732)	(21.916)
Obligación por beneficio definido asumido por Grupo Agromercantil a Diciembre 30, 2015 ⁽¹⁾	9.250	-
(Ganancia) / pérdida debido a cambios en los supuestos y a la experiencia del plan	36.959	53.492
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta ⁽²⁾	(8.312)	-
Efecto de la conversión a moneda extranjera	4.389	1.929
Obligación definida no fondeada al finalizar el año	271.651	210.301

⁽¹⁾ Como resultado de la reciente adquisición, Grupo Bancolombia ha asumido los pasivos relacionados al plan de retiro privado de Banco Agromercantil de Guatemala, Consejería, Mantenimiento y Mensajería, Seguros Agromercantil (subsidiarias de Grupo Agromercantil Holding). Ver Nota 8.

⁽²⁾ Ver Nota 31 'Operaciones en discontinuación'

Plan de activos

Banistmo

Banistmo S.A., filial panameña de Bancolombia S.A., ha establecido un plan de activos para asegurar los beneficios prometidos a sus empleados con derecho a participar en el plan de pensión para ex empleados Chase, bajo los términos descritos arriba y para cumplir con las obligaciones descritas en el código laboral panameño, el cual especifica los términos para asegurar la disponibilidad de recursos para el pago a realizar ante un evento de terminación de contrato del empleado (voluntario o no voluntario) o ante el retiro del mismo.

Plan de activos de Banistmo S.A. considera invertir en certificados de depósito a término, con el objetivo de reducir el riesgo de inversión. El plan es administrado por un fondo independiente y la asignación de los activos por clase de inversión y especie se revisa periódicamente y cuando se hace necesario, se ajusta de acuerdo a la estrategia de inversión. Los activos de inversión del plan se miden por su valor razonable utilizando datos significativos no observables y por lo tanto son clasificados como nivel 3.

El supuesto de retorno esperado de los activos representa la tasa de largo plazo de retorno basado en rentabilidades históricas, tendencia de la volatilidad del activo y la experiencia pasada del fondo.

Los componentes del costo neto periódico de los planes antes mencionados y el total de los cargos (créditos) reconocidos en el Estado de Resultados se muestran a continuación:

Plan de activos Banistmo			
En millones de COP			
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Plan de pensión de beneficio empleados	6.087	4.030	4.705
Total	6.087	4.030	4.705

La siguiente tabla detalla el cambio en el plan de activos:

	2015	2014
En millones de COP		
Valor razonable de los activos a 1 de enero	4.030	4.705
Ingreso por interés plan de activos	224	226
Retorno en plan de activos mayor/(menor) que la tasa de descuento	(133)	(168)
Contribuciones pagadas	999	-
Beneficios pagados	(346)	(1.573)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	1.313	840
Valor Razonable al finalizar el año	6.087	4.030

Los supuestos económicos utilizados en la determinación del valor presente actuarial de la obligación de pensiones y las obligaciones de pensiones proyectados para los años del plan, en términos nominales, han sido las siguientes:

Colombia

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Tasa de descuento	7,90%	6,20%	7,00%
Tasa de incremento salarial	6,30%	4,50%	5,00%
Inflación proyectada	4,30%	3,00%	3,00%

Bancolombia Panamá

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Tasa de descuento	3,65%	3,75%	5,50%
Tasa de incremento salarial	3,00%	5,00%	3,50%
Inflación proyectada	2,00%	3,50%	No calculado

Banistmo

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Tasa de descuento	3,65%	3,75%	-
Tasa esperada de retorno	0,70%	2,50%	2,65%
Tasa de incremento salarial	4,50%	5,00%	-
Inflación proyectada	2,00%	3,50%	-

El Salvador

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Tasa de descuento	5,60%	5,60%	-
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%	-
Inflación proyectada	2,50%	2,50%	-

Guatemala

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Tasa de descuento	8,47%	-	-
Tasa de incremento salarial	5,03%	-	-

En 2015, el supuesto de mortalidad utilizado en la preparación de la valuación del pasivo, se basa en las tablas RP-2000, CSO-80 y RV-08.

La tasa utilizada para descontar la obligación del beneficio definido para reflejar la duración del pasivo laboral a corte de diciembre 2015 corresponde a la curva del bono TES UVR-B, la cual representa el rendimiento de mercado de bonos soberanos de Colombia, Panamá y El Salvador, según el caso, dado que el mercado de estos países no cuenta con operaciones sobre bonos corporativos de alta calidad con grado de inversión internacional en un mercado amplio. El supuesto de la tasa de inflación se basa en la proyección de largo plazo del Banco Central de Colombia, Panamá y El Salvador.

Riesgo de inversión	El valor presente de la obligación por el plan de beneficios definido se calcula usando una tasa de descuento determinada por referencia a los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad. Actualmente el plan tiene una inversión en instrumentos financieros que no repercuten en riesgo de mercado.
Riesgo de tasa de interés	Una reducción en la tasas de interés del bono incrementará la obligación del plan; sin embargo, esto será parcialmente compensado por un incremento en la rentabilidad de las inversiones del plan en instrumentos de deuda.
Riesgo de longevidad	El valor presente de la obligación del plan de beneficios definido se calcula por referencia al mejor estimado de la mortalidad de los participantes del plan tanto durante como después de su empleo. Un incremento en la expectativa de vida de los participantes del plan incrementará la obligación del plan.
Riesgo de salario	El valor presente de la obligación del plan de beneficios se calcula por referencia a los salarios futuros de los participantes del plan. Como tal, un incremento en el salario de los participantes del plan incrementará la obligación del plan.

Pagos estimados de beneficios futuros

Los pagos de beneficios, los cuales reflejan el servicio futuro, se estiman serán pagados como se muestra a continuación:

Años	Beneficio plan pensión	Otros beneficios
En millones de COP		
2016	11.894	43.459
2017	12.120	36.037
2018	12.305	43.400
2019	12.415	51.078
2020	12.498	49.269
2021 a 2025	61.125	330.991

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficio definido (DBO) fueron calculadas utilizando el método de Crédito Unitario Proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y regulación, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas.

Plan Pensión Bancolombia

(Aumento/Reducción)			Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	COP	(4.390)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		4.701
Incremento salarial	4,80%	Aumento de 0,50%		5.121
Incremento salarial	3,80%	Reducción de 0,50%		(4.814)
Mortalidad	RV-08 ("Rentistas Válidos")	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	COP	4.561

Bonificación pensión

(Aumento/Reducción)			Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	COP	(3.371)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		3.682
Incremento salarial	6,80%	Aumento de 0,50%		2.825
Incremento salarial	5,80%	Reducción de 0,50%	COP	(2.605)

Cesantía régimen anterior

(Aumento/Reducción)			Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	COP	(1.503)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		1.572
Incremento salarial	6,80%	Aumento de 0,50%		3.263
Incremento Salarial	5,80%	Reducción de 0,50%	COP	(3.151)

Bonificación pensión especial altos ejecutivos

(Aumento/Reducción)			Efecto en DBO	
Tasa de descuento	8,40%	Aumento de 0,50%	COP	(994)
Tasa de descuento	7,40%	Reducción de 0,50%		1.047
Incremento salarial	6,80%	Aumento de 0,50%		1.526
Incremento Salarial	5,80%	Reducción de 0,50%	COP	(1.452)

Plan Pensión Banistmo

(Aumento/Reducción)			Efecto en DBO	
Tasa de descuento	4,15%	Aumento de 0,50%	COP	(329)
Tasa de descuento	3,15%	Reducción de 0,50%		358
Incremento salarial	5,00%	Aumento de 0,50%		10
Incremento salarial	4,00%	Reducción de 0,50%		(10)
Mortalidad	RP-2000	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	COP	197

Renuncia Voluntaria

(Aumento/Reducción)			Efecto en DBO	
Tasa de descuento	6,10%	Aumento de 0,50%	COP	(494)
Tasa de descuento	5,10%	Reducción de 0,50%		535
Incremento salarial	4,00%	Aumento de 0,50%		54
Incremento salarial	3,00%	Reducción de 0,50%		(80)
Mortalidad	RP-2000 (M&F)	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	COP	3

Nota 19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Otros pasivos	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Cuentas por pagar ⁽¹⁾	1.160.760	1.037.499	1.246.747
Proveedores	891.000	1.103.802	1.084.891
Sobrantes por aplicar ⁽²⁾	617.989	360.776	300.105
Salarios y obligaciones laborales	357.023	222.735	194.938
Retenciones y aportes laborales	324.869	282.856	307.979
Dividendos	213.546	198.964	170.812
Ingresos diferidos	201.897	101.703	92.283
Bonos y planes de beneficios ⁽³⁾	158.975	181.472	91.969
Provisiones ⁽⁴⁾	72.203	90.507	97.159
Otros pasivos financieros	283.627	127.126	23.911
Total	4.281.889	3.707.440	3.610.794

⁽¹⁾ Las cuentas por pagar más importantes corresponden a impuestos por pagar, dividendos y proveedores. Todas las cuentas por pagar son de corto plazo.
⁽²⁾ Los sobrantes por aplicar corresponden principalmente a prepagos de intereses de clientes.
⁽³⁾ Ver Nota 18 para mayor información relacionada con otros beneficios a empleados.
⁽⁴⁾ Ver Nota 20.

A corte de diciembre de 2015, la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ha sido clasificada como operación en discontinuación, ver Nota 31 y tiene registrado en el rubro de otros pasivos un valor de COP 158.380 clasificados en:

Diciembre 31, 2015	
En millones de COP	
Cuentas por pagar	119.806
Salarios y obligaciones laborales	25.854
Sobrantes por aplicar	1.591
Ingresos diferidos	11.017
Provisiones	112
Total	158.380

Nota 20. Provisiones y pasivos contingentes

20.1 Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

31 de diciembre de 2015

	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera	Total
En millones de COP				
Saldo inicial a 1 de enero de 2015	21.998	63.480	5.029	90.507
Provisiones reconocidas en el período	10.948	26.376	113.843	151.167
Provisiones utilizadas durante el período	(4.320)	(59.809)	-	(64.129)
Provisiones reversadas durante el período	(10.524)	(29.721)	(66.152)	(106.397)
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta	(208)	-	-	(208)
Adquisición de Grupo Agromercantil Holding	-	10	-	10
Diferencia en cambio	963	-	-	963
Efecto del descuento de los flujos de caja	290	-	-	290
Saldo final a 31 de diciembre de 2015	19.147	336	52.720	72.203

La Compañía de Financiamiento Tuya S.A. como operación en discontinuación, tiene un proceso ordinario legal cuya provisión tenía un saldo inicial de COP 208, y durante el periodo tuvo una reversión de COP 96 para finalizar a diciembre 31 de 2015 con un saldo de COP 112. Para mayor información, ver Nota 31 Operación en discontinuación.

31 de diciembre de 2014

	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera	Total
En millones de COP				
Saldo inicial a 1 de enero de 2014	23.669	54.993	18.497	97.159
Provisiones reconocidas en el período	3.217	37.520	19.918	60.655
Provisiones utilizadas durante el período	(5.875)	-	-	(5.875)
Provisiones reversadas durante el período	(54)	(28.821)	(33.386)	(62.261)
Diferencia en cambio	985	-	-	985
Efecto del descuento de los flujos de caja	56	(212)	-	(156)
Saldo final a 31 de diciembre de 2014	21.998	63.480	5.029	90.507

Procesos judiciales

Las provisiones judiciales se refieren a las demandas labores, civiles ordinarias, comerciales, hipotecarias, acciones de grupo y acciones civiles por parte de algunos usuarios en contra del Grupo Bancolombia. En la opinión de la Administración, después de recibir las asesorías jurídicas pertinentes, los pagos que se realizarán por dichos procesos, no generarán pérdidas significativas superiores a las provisiones reconocidas a diciembre 31 de 2015 y 2014. El Grupo Bancolombia no espera obtener ningún tipo de reembolso de los procesos judiciales en su contra, por tanto, no ha reconocido ningún activo por este concepto.

Procesos administrativos

Las provisiones constituidas corresponden a procesos relacionados con el impuesto de renta del año 2006 y 2008, también se tiene en cuenta el impuesto al patrimonio año 2011. Los procesos en las filiales con este tipo de provisiones fueron liquidados durante el 2015.

Garantías financieras

El Grupo Bancolombia otorga garantías en nombre de los clientes. Una garantía financiera representa un compromiso irrevocable de que el Grupo cumplirá las obligaciones del cliente ante terceros si el cliente las incumple. Estas garantías son emitidas principalmente para respaldar los compromisos establecidos entre partes del sector energético, el sector privado y contratos de obras públicas. El Grupo espera que la mayoría de las garantías que proporciona expiren antes de ser usadas.

Los eventos o circunstancias que requerirán que el Grupo Bancolombia cumpla con las obligaciones respaldadas son:

• Garantías para el sector energético

El Grupo deberá responder ante el beneficiario de la garantía en las siguientes situaciones:

- Insuficiencia en el suministro de energía por baja disponibilidad de generación.
- Incumplimiento del contrato de energía en firme.

• Garantías para contrataciones públicas

El Grupo Bancolombia deberá pagar a una entidad estatal hasta el monto garantizado por el incumplimiento, por parte del contratista, de las obligaciones contractuales o legales pactadas.

• Garantías privadas

Son las expedidas por el Grupo Bancolombia para

sus clientes sobre un contrato privado a favor de un tercero, el Grupo deberá pagar al tercero lo establecido en el contrato si se presentase algún incumplimiento de lo allí pactado o ante la insolvencia económica del cliente.

31 de diciembre de 2015

Rangos	Garantías financieras
En millones de COP	
Garantías menores que 1 mes	572.363
Garantías mayores que 1 mes y hasta 3 meses	833.635
Garantías mayores que 3 meses y hasta 1 año	3.398.029
Garantías mayores que 1 año y hasta 3 años	1.430.371
Garantías mayores que 3 años y hasta 5 años	548.991
Garantías superiores a 5 años	340.132
Total	7.123.521

31 de diciembre de 2014

Rangos	Garantías financieras
En millones de COP	
Garantías menores que 1 mes	928.540
Garantías mayores que 1 mes y hasta 3 meses	699.702
Garantías mayores que 3 meses y hasta 1 año	2.765.640
Garantías mayores que 1 año y hasta 3 años	1.514.214
Garantías mayores que 3 años y hasta 5 años	322.383
Garantías superiores a 5 años	459.605
Total	6.690.084

El máximo saldo a pagar de las garantías representa el saldo nocional que se menciona en la tabla y no refleja los resultados esperados.

20.2 Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2015 existen en contra del Banco demandas civiles ordinarias, acciones de grupo, acciones civiles dentro de procesos penales y ejecutivos, con pretensiones aproximadas de COP 256.131. A continuación se relacionan las contingencias eventuales mayores de COP 5.000, en contra del Banco:

Proceso	Cuantía actual	Calificación de contingencia
En millones de COP		
Acción Popular de José Reinaldo Bolaños	88.500	Eventual
Inversiones C.B.S.A.	40.806	Remota
Carlos Julio Aguilar y otros	30.210	Eventual
Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda.	8.250	Remota
Acción Revocatoria de Interbolsa S.A., Sociedad Administradora de Inversión Interbolsa SAI, Sociedad Liquidadora de la Cartera Colectiva Escalonada “Interbolsa Credit” en Liquidación	Indeterminada	Remota
Acción Revocatoria de Interbolsa S.A., Comisionista de Bolsa en liquidación Forzosa Administrativa contra Bancolombia S.A. (Cuantía Indeterminada)	Indeterminada	Remota

Acción popular José Reinaldo Bolaños

Los demandantes sostienen que varias entidades financieras -entre ellas Bancolombia- incurrieron en el cobro de lo no debido al capitalizar ilegalmente los intereses causados en desarrollo de acuerdos de reestructuración de deuda pública a cargo del municipio de Santiago de Cali, suscritos en ejecución de la Ley de saneamiento Fiscal y Financiero. Sostienen que con el actuar de las entidades financieras se vulneraron, además de las normas sobre cobro de intereses, los derechos colectivos a la moralidad administrativa y a la protección del patrimonio público del Municipio. Su pretensión básica es la orden judicial para que las entidades reembolsen los dineros cobrados de más. Al 31 de diciembre de 2015 se cerró etapa probatoria y se presentaron alegatos de conclusión.

Inversiones C.B. S.A.

En 1997, Conavi hoy Bancolombia concedió a Inversiones C.B. S.A. un crédito por COP 6.000 para la construcción de un proyecto inmobiliario, condicionando los desembolsos periódicos al adelanto de la obra, entre otros requisitos. Dada la parálisis de las obras y la mora en el pago por parte del constructor, Conavi hoy Bancolombia suspendió los desembolsos, lo que en opinión del demandante, se constituye en incumplimiento causante de perjuicios. Los demandantes pretenden se condene al Banco a pagar a Inversiones C.B. S.A. conceptos tales como utilidades dejadas de percibir y sus rendimientos, el costo de oportunidad de capital, valor de los pasivos del proyecto

inmobiliario y corrección monetaria. La contingencia se considera remota, toda vez que el Banco realizó los desembolsos de acuerdo con lo convenido, existió culpa de la víctima por fallas en la destinación de los recursos, y la existencia de causas extrañas consistentes en la inviabilidad económica y la crisis del sector de la construcción, fueron los causantes del fracaso del proyecto. En el mes de agosto de 2010 se profiere fallo de primera instancia favorable al Banco, el cual fue objeto de recurso de apelación por parte de la demandante. Al 31 de diciembre de 2013 se encontraba pendiente de sentencia de segunda instancia. Al 31 de octubre de 2014 el proceso se encontraba en casación (recurso interpuesto por Inversiones CB), ya fue admitido el recurso y se dio traslado para la formulación de la demanda de casación. A diciembre 31 de 2014 el proceso seguía en traslado para que la parte demandante presente la demanda de casación, dicho término venció el 26 de enero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 el proceso se encuentra con sentencia de segunda instancia a favor de Bancolombia en firme y con costas y agencias en derecho debidamente liquidadas tanto en 1a. como en 2a. instancia, toda vez que el 29 de mayo del 2015 la Corte Suprema de Justicia inadmitió la demanda de casación presentada por Inversiones CB en contra de la sentencia de segunda instancia proferida por el Tribunal Superior del Distrito de Barranquilla, por considerar que adolecía de defectos de forma que no permitían su estudio de fondo, en consecuencia, la Corte declaró desierto el recurso de casación, posteriormente el 10 de junio del 2015 la Corte Suprema de Justicia

remitió el expediente de Inversiones CB contra Bancolombia al Tribunal de origen, con lo cual se concluye que no hubo recurso contra el auto que inadmitió la demanda de casación y que ha quedado en firme la sentencia de segunda instancia que fue totalmente favorable a Bancolombia y aunque el apoderado de Inversiones CB presentó un escrito ante la Corte Suprema de Justicia que llamó “Excepción de inconstitucionalidad”, manifestando su desacuerdo con la inadmisión de la demanda de casación hasta la fecha a este escrito no se le ha dado trámite alguno por ser improcedente y sin fundamento legal.

Acción popular de Carlos Julio Aguilar y otros

Se trata de una acción popular en la que el actor considera que con la reestructuración de las obligaciones financieras del Departamento del Valle y el plan de desempeño suscrito por éste, supuestamente se violaron los derechos colectivos de la moralidad pública y del patrimonio del Departamento.

A 31 de diciembre de 2014 el proceso continúa suspendido por cuenta de la acumulación de la acción popular interpuesta por Carlos Aponte en contra de varias entidades financieras (en etapa de notificación) y pendiente de la presentación del dictamen pericial relacionado con el cobro de intereses efectuado al Departamento del Valle por los distintos bancos involucrados como demandados.

El proceso de Carlos Julio Aguilar se acumuló con la acción popular de Carlos Aponte, las cuales al 31 de diciembre de 2015 se encuentran en etapa probatoria.

Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda.

La firma de abogados Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda., apoderados de Bancolombia en tribunal de arbitramento, presentaron demanda en contra del Banco alegando que el acuerdo transaccional alcanzado por Bancolombia con la contraparte del proceso arbitral, es causa suficiente para el pago de la comisión de éxito que según la demandante

fue pactada en el acuerdo de honorarios correspondientes. En este proceso se profirió sentencia de primera y segunda instancia a favor de Bancolombia, al 31 de diciembre de 2015 se encuentra en casación ante la Corte Suprema de Justicia sala Civil.

Acción Revocatoria de Interbolsa S.A., Sociedad Administradora de Interbolsa SAI, Sociedad Liquidadora de la Cartera Colectiva Escalonada “Interbolsa Credit” en liquidación contra Bancolombia S.A. e Interbolsa S.A. en liquidación judicial

La demandante pretende que se revoque el pago recibido por Bancolombia por la suma de COP 71.503, que se aplicó a la cancelación de una obligación a cargo de Interbolsa S.A. y que se reintegre este dinero al patrimonio de la compañía Interbolsa S.A. hoy en liquidación judicial.

Al 31 de diciembre de 2015 el proceso cuenta con fallo de primera instancia a favor de Bancolombia el cual fue apelado por la demandante, trámite que se está surtiendo en el Tribunal Superior de Bogotá.

Acción Revocatoria de Interbolsa S.A., Comisionista de Bolsa en liquidación Forzosa Administrativa contra Bancolombia S.A.

La demandante pretende que se revoque el pago recibido por Bancolombia por la suma de COP 14.000, que se aplicó a la cancelación de una obligación a cargo de Interbolsa Comisionista de Bolsa en liquidación Forzosa Administrativa y que se reintegre este dinero al patrimonio de la compañía Interbolsa Comisionista de Bolsa hoy en liquidación Forzosa Administrativa.

El 13 de marzo de 2015 Bancolombia radica contestación de demanda. Está pendiente que el despacho fije fecha para celebrar la audiencia pública del Art. 101 del C. de P. C. y continuar con el desarrollo del proceso.

BANITSMO

A continuación se relacionan las contingencias en contra, mayores de COP 5.000 que por su

importancia deben ser revelados en las notas al 31 de diciembre de 2015:

Proceso	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
Proceso ordinario Deniss Rafael Perez Perozo y otros.	USD 5.000		Remota

Proceso ordinario Deniss Rafael Perez Perozo:

Promotora Terramar (cliente de HSBC) recibió USD 300 en pagos a través de Visa Gift Cards emitidas por US Bank, como parte de pago de 2 apartamentos en la ciudad de Panamá.

El departamento de Seguridad y Prevención de Fraude de Tarjetas de Crédito de HSBC detectó la actividad irregular desarrollada por Promotora Terramar, al generarse una alerta de monitoreo de depósitos por el alto número de tarjetas procedente de un mismo BIN y Banco. Por ello, conforme lo permitía el Contrato de Comercios Afiliados, HSBC reverso de las cuentas de Terramar la suma de USD 287 registrándola en una cuenta suspenso mientras se realizaban las investigaciones, suma que ya fue devuelta.

Su pretensión básica es el pago de perjuicios materiales y morales los cuales según su valoración asciende a USD 5.000. Al 31 de diciembre de 2015 Banistmo se notifica y contesta demanda.

Proceso	Cuantía actual	Provisión	Calificación de contingencia
Proceso ordinario de Menelao Mora y Said Diaz contra Banistmo	USD 20.000		Eventual

Proceso ordinario de Menelao Mora y Said Diaz contra Banistmo:

Demandan por los daños y perjuicios materiales y morales ocasionados por el Banco al presentar una querella penal, el 28 de octubre de 2004, en contra de ellos por los supuestos hechos delictivos en perjuicio del Banco por la emisión de líneas de créditos a empresas donde ellos figuraban como representantes.

Su pretensión básica es el pago de perjuicios materiales y morales los cuales según su valoración asciende a veinte millones de dólares. Al 31 de diciembre de 2015 pendiente de admisión y práctica de pruebas.

Nota 21. Capital social

El capital suscrito y pagado es el siguiente:

	Diciembre 31 , 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
Acciones autorizadas ⁽¹⁾	1.400.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Acciones suscritas y pagadas:			
Ordinarias con valor nominal de COP 500 pesos	509.704.584	509.704.584	509.704.584
Con dividendo preferencial sin derecho a voto, con valor nominal de COP 500 pesos ⁽²⁾	452.122.416	452.122.416	342.122.416
Total acciones	961.827.000	961.827.000	851.827.000
Capital suscrito y pagado (valor nominal, en millones de COP)	480.914	480.914	425.914

⁽¹⁾ En reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2015, fue aprobado el incremento del capital autorizado mediante reforma estatutaria, esta decisión quedó debidamente registrada en la Cámara de Comercio de Medellín mediante escritura pública No. 6.290 del 27 de Noviembre de 2015.

⁽²⁾ En febrero de 2014 la Matriz realizó emisión por ciento diez millones (110.000.000) de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, autorizada por la Superintendencia Financiera mediante las Resoluciones Número 0164 y 0165 del 30 de enero de 2014. En consecuencia el capital suscrito de la Matriz se incrementó en COP 55.000.

Distribución y pago de Dividendos

La distribución de utilidades las aprueba la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, previa recomendación de la Junta Directiva. Excepto en los eventos que se señalan a continuación, esta aprobación corresponde a la mayoría simple de las acciones representadas en la Asamblea.

De acuerdo con el régimen legal aplicable a Bancolombia, cuando la suma de la reserva legal, estatutaria u ocasional excede el cien por ciento (100%) del capital suscrito, la sociedad debe distribuir el setenta (70%) de las utilidades líquidas, salvo que los accionistas con una mayoría del setenta y ocho por ciento (78%) de las acciones representadas en la reunión aprueben un monto de distribución diferente. En caso de no obtener el voto favorable de este número de accionistas, deberá distribuirse por lo menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades líquidas.

La distribución de dividendos debe hacerse a todos los accionistas en efectivo y dentro del año siguiente a la celebración de la Asamblea de Accionistas en la que se decretó el dividendo. En caso de no hacerse en efectivo, el pago del

dividendo, con obligación de recibirlo en acciones liberadas de la sociedad, requerirá el voto favorable del ochenta por ciento (80%) de las acciones ordinarias representadas y del ochenta por ciento (80%) de las acciones preferenciales suscritas.

Las utilidades netas anuales de Bancolombia deben ser destinadas de la siguiente manera: (i) en primer lugar, una cantidad igual al diez por ciento (10%) de las utilidades netas a una reserva legal hasta que dicha reserva sea igual a por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del capital pagado; (ii) en segundo lugar, al pago del dividendo mínimo de las acciones preferenciales; y (iii) en tercer lugar, como se determine en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por el voto de la mayoría de las acciones con derecho a voto.

Dividendos declarados con respecto a la utilidad neta ganada en:	Dividendos en efectivo por acción (expresadas en unidades de pesos)
2015	-
2014	830
2013	776
2012	754
2011	708
2010	669

Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto

Los accionistas preferenciales tienen derecho a recibir dividendos sobre las utilidades del ejercicio fiscal anterior una vez se hayan deducido las pérdidas que afectan el capital y el monto legalmente establecido para reserva legal y antes de crear o incrementar cualquier otra reserva.

El dividendo mínimo preferencial debe ser igual al uno por ciento (1%) anual sobre el precio de suscripción de la acción, siempre y cuando este valor supere el dividendo decretado para las acciones ordinarias. En caso contrario, se reconocerá este último.

El pago del dividendo preferente se hará con la periodicidad y en la forma establecida en la Asamblea, y con la prioridad indicada por la ley colombiana.

Nota 22. Reservas

Para los años terminados a diciembre 31 de 2015 y 2014, las reservas estaban constituidas así:

Concepto	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Por apropiación de utilidades líquidas ⁽¹⁾	5.331.624	4.805.813	3.891.975
Para disposiciones Fiscales ⁽²⁾	427.265	312.017	268.062
Otras	118.490	13.031	212.632
Total reservas	5.877.379	5.130.861	4.372.669

⁽¹⁾ En cumplimiento del artículo 452 del Código de Comercio de la República de Colombia, el cual establece que las sociedades anónimas constituirán una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento del capital suscrito, formada con el diez por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio. La constitución de dicha reserva será obligatoria hasta cuanto esta alcance el 50% del capital suscrito.

La reserva legal cumple con dos objetivos especiales, incrementar y mantener el capital de la compañía y absorber pérdidas que se generen en la operación. Por lo anterior, su valor no se podrá distribuir en dividendos para los accionistas.

⁽²⁾ En cumplimiento del Decreto 2336 de 1995, el cual establece que se debe constituir una reserva por las utilidades obtenidas en la valoración de las inversiones negociables al cierre del ejercicio contable, que correspondan a ingresos no realizados fiscalmente en los términos del artículo 27 y demás normas concordantes del Estatuto Tributario.

Nota 23. Entidades estructuradas no consolidadas

El término “entidades estructuradas no consolidadas” se refiere a todas las entidades estructuradas que no son controladas por el Grupo Bancolombia. El Grupo Bancolombia realiza transacciones con entidades estructuradas no consolidadas en el curso normal de sus negocios para facilitar las transacciones con el cliente y por las oportunidades específicas de inversión.

La tabla que se muestra a continuación contiene el total de los activos de las entidades estructuradas no consolidadas en que a la fecha de reporte el Grupo Bancolombia tiene una participación y su exposición máxima de pérdida en relación con dichas participaciones.

Naturaleza y Riesgo asociados con las participaciones del Grupo Bancolombia en las entidades estructuradas no consolidadas

A 31 de Diciembre de 2015

	Titularizaciones	Fondos administrados por Grupo Bancolombia	Total
En millones de COP			
Total activos de las entidades	1.879.500	97.929.459	99.808.959
Participación del Grupo Bancolombia en activos			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	475.723	-	475.723
Préstamos y avances a clientes	-	2.130.965	2.130.965
Total de activos en relación a la participación del Grupo Bancolombia en entidades estructuradas no consolidadas	475.723	2.130.965	2.606.688
Exposición máxima del Grupo Bancolombia	475.723	2.130.965	2.606.688

A 31 de Diciembre de 2014

	Titularizaciones	Fondos administrados por Grupo Bancolombia	Total
En millones de COP			
Total activos de las entidades	2.918.597	95.023.703	97.942.300
Participación del Grupo Bancolombia en activos			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	696.978	-	696.978
Préstamos y avances a clientes	-	1.697.251	1.697.251
Total de activos en relación a la participación del Grupo Bancolombia en entidades estructuradas no consolidadas	696.978	1.697.251	2.394.229
Exposición máxima del Grupo Bancolombia	696.978	1.697.251	2.394.229

A 1 de Enero de 2014

	Titularizaciones	Fondos administrados por Grupo Bancolombia	Total
En millones de COP			
Total activos de las entidades	3.978.617	83.057.512	87.036.129
Participación del Grupo Bancolombia en activos			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	957.970	-	957.970
Préstamos y avances a clientes	-	1.888.068	1.888.068
Total de activos en relación a la participación del Grupo Bancolombia en entidades estructuradas no consolidadas	957.970	1.888.068	2.846.038
Exposición máxima del Grupo Bancolombia	957.970	1.888.068	2.846.038

El Grupo Bancolombia invierte en activos respaldados por titularizaciones emitidas por la Titularizadora Colombiana para las que los activos subyacentes son garantizados por hipotecas colocadas por instituciones financieras. El Banco no tiene una exposición significativa en bonos de titularización de alto riesgo. Los activos respaldados por titularizaciones son denominados como TIPs en el mercado local y se contabilizan como inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Estos activos tienen diferentes fechas de vencimiento y generalmente se clasifican por calificaciones crediticias. El Banco no espera cambios significativos en dichas clasificaciones. Así mismo, el Banco recibe beneficios variables en forma de honorarios por servicios en las titularizaciones por cobrar.

Los ingresos que se perciben por concepto de fiducias indicadas en las tablas arriba como fondos administrados por Bancolombia corresponden a negocios fiduciarios que desarrolla el banco y sus filiales, divididos en Inmobiliario, Personas Naturales, Administración en Garantía, Fondos de Capital Privado y Sistema de Seguridad Social. En general, los ingresos corresponden a honorarios por administración de sumas de dinero recibidas para inversión en instrumentos financieros; bienes y recursos asociados a la construcción de proyectos inmobiliarios o simplemente bienes en los que se transfiere o no el dominio para que se administren de acuerdo a lo pactado con el fideicomitente. También, se consideran honorarios recibidos por la administración de transferencias de propiedad de bienes que entrega el cliente para garantizar con estos el cumplimiento de obligaciones a su cargo y a favor de terceros. Se perciben además honorarios por contratos de fiducia pública celebrados por las entidades estatales.

Por otra parte, no hay una exposición adicional a pérdidas a las anteriormente descritas, tales como los compromisos de financiación con respecto a la participación del Banco con estas entidades.

Nota 24. Ingresos y egresos operativos

24.1 Intereses y valoración de inversiones

La siguiente tabla muestra el detalle de los intereses y la valuación de los instrumentos financieros activos para los años terminados a diciembre 31 de 2015 y 2014:

	2015	2014
En millones de COP		
Títulos de deuda a costo amortizado, neto	71.091	28.470
Ganancia neta actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio		
Títulos de deuda	294.979	434.586
Derivados	31.835	(91.963)
Operaciones de contado	(48.961)	35.990
Repos	(50.081)	164.198
Otros	2.977	-
Total actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio, neto	230.749	542.811
Total interés y valoración de inversiones	301.840	571.281

24.2 Egreso por intereses

La siguiente tabla muestra el detalle de los intereses y la valuación de los instrumentos financieros pasivos para los años terminados a diciembre 31 de 2015 y 2014:

	2015	2014
En millones de COP		
Depósitos	(2.415.187)	(1.881.821)
Títulos de deuda emitidos (Bonos)	(1.057.748)	(780.429)
Obligaciones financieras	(454.326)	(384.313)
Dividendos de acciones prerenciales	(58.714)	(53.155)
Fondos interbancarios comprados	(6.836)	(3.719)
Otros intereses (Gasto)	(45.130)	(61.174)
Egreso por intereses	(4.037.941)	(3.164.611)

24.3 Comisiones y otros servicios

La siguiente tabla representa de forma detallada las comisiones y otros servicios a Diciembre 31 de 2015 y Diciembre 31 de 2014.

Ingreso por comisiones y otros servicios:

	2015	2014
En millones de COP		
Servicios Bancarios	630.616	653.513
Tarjetas débito y crédito	524.646	420.707
Servicios electrónicos y cajeros	490.607	380.696
Actividades fiduciarias	265.215	203.608
Banca seguros	260.224	212.223
Pagos y recaudos	203.772	182.669
Cheques	55.861	60.998
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	44.539	51.923
Corretaje	23.453	23.784
Otros	291.624	305.296
Ingreso por comisiones y otros servicios	2.790.557	2.495.417
Operación en discontinuación Tuya S.A. ver Nota 31.	388.306	341.601

Egresos por comisiones y otros servicios:

	2015	2014
En millones de COP		
Servicios Bancarios	(298.415)	(245.581)
Call Center y página Web	(254.769)	(230.501)
Tarjetas débito y Crédito	(85.798)	(95.172)
Otros	(158.531)	(98.453)
Egreso por comisiones y otros servicios	(797.513)	(669.707)
Operación en discontinuación Tuya S.A. ver Nota 31.	(152.500)	(69.397)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1.993.044	1.825.710

24.4 Otros Ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales están compuestos por los siguientes conceptos:

	2015	2014
En millones de COP		
Derivados de tipo de cambio	527.137	(150.451)
Leasing operativo	379.067	302.022
Otros ingresos por cargos de tarjeta de crédito	177.433	148.746
Recaudo por medios bancarios	121.105	67.592
Arrendamientos	69.687	53.520
Participación en utilidades de Banca de seguros	61.499	47.616
Fidelización de clientes	47.920	67.855
Servicios en consignaciones nacionales	32.439	32.052
Servicio de telecomunicaciones ⁽¹⁾	16.852	155.181
Sanciones por incumplimiento en contratos de leasing	14.963	9.164
Utilidad en venta de activos	8.408	31.913
Diferencia en cambio	(157.933)	331.786
Otras recuperaciones	8.110	10.765
Otros	66.015	28.782
Total otros ingresos operacionales	1.372.702	1.136.543

⁽¹⁾ El decrecimiento se debe principalmente a la venta de Uff Móvil en el año 2015. Ver Nota 2, sección C.1

Nota 25. Otros gastos de administración y generales

El detalle de los gastos generales para los años terminados en diciembre 31 de 2015 y 2014 es el siguiente:

Otros gastos de administración y generales	2015	2014
En millones de COP		
Mantenimiento y reparaciones	356.655	258.317
Honorarios, otros	256.852	202.262
Seguros	244.274	228.670
Arrendamientos	218.394	175.912
Transporte	138.084	130.602
Publicidad	113.821	94.433
Servicios públicos	94.295	85.900
Daños y riesgos operacionales	81.836	105.159
Servicios de aseo y vigilancia	65.867	57.716
Multas y sanciones	58.821	27.881
Adecuación e instalación	58.141	50.434
Comunicaciones	55.003	66.051
Contribuciones y afiliaciones	50.709	48.705
Procesamiento de datos	46.536	21.939
Útiles y papelería	42.232	57.144
Gastos de viaje	34.998	31.384
Servicios temporales	22.923	12.074
Honorarios revisoría fiscal y junta directiva	19.223	30.338
Asesoría jurídica y financiera	18.785	17.469
Administración de inmuebles	18.428	17.477
Entrega y elaboración de tarjetas	15.509	20.948
Servicios de bodegaje	14.918	14.290
Donaciones	13.031	14.708
Actividades fiduciarias	10.637	14.502
Gastos legales	4.078	3.326
Actividades en operaciones conjuntas	3.988	13.729
Relaciones públicas	3.270	4.630
Otros	176.290	141.375
Total otros gastos de administración y generales	2.237.598	1.947.375
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	675.387	438.711
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo		
Provisión por deterioro	16.314	27.739
Depreciación de Propiedad planta y equipo	307.172	253.703
Amortización de Activos Intangibles	153.799	178.261
Total depreciación y amortización	477.285	459.703

⁽¹⁾ Ver Nota 11. Impuesto Diferido.

Nota 26. Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad por acción básica es calculada disminuyendo el ingreso de operaciones continuas por el monto de los dividendos declarados en el período actual para cada clase de acción y por el monto contractual de dividendos que deben ser pagados. Los ingresos restantes serán asignados según la participación de cada tipo de acción, como si todos los ingresos del período hubieran sido distribuidos. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

La utilidad por acción diluida se calcula ajustando el promedio de acciones comunes y preferenciales en circulación para simular la conversión de todas las acciones comunes potenciales diluibles. El Grupo Bancolombia no tiene acciones comunes potencialmente diluibles.

El siguiente es el cálculo de las ganancias por acción básicas:

	2015	2014
En Millones de COP		
Ingresos de operaciones continuas antes de atribución del interés no controlante	2.586.385	2.366.918
Menos: interés no controlante de operaciones continuas	90.008	42.699
Utilidad neta por operaciones continuas	2.496.377	2.324.219
Ingresos por operaciones y ventas de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	22.513	62.867
Menos: intereses no controlantes de las operaciones discontinuadas	-	-
Utilidad neta atribuible a la participación controlante	2.518.890	2.387.086
Menos: dividendos preferenciales declarados	316.548	282.365
Menos: utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales	836.383	784.306
Operaciones continuas	825.800	755.458
Operaciones discontinuas	10.583	28.848
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes para la utilidad por acción básica y diluida	1.365.959	1.320.415
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación utilizadas en el calculo de la utilidad por acción básica	510.000.000	510.000.000
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas comunes	2.680	2.591
De las operaciones continuas	2.656	2.524
De las operaciones discontinuas	24	67
Utilidad neta básica y diluida por ADR	10.720	10.364

Nota 27. Transacciones con partes relacionadas

La NIC 24 *Información a Revelar sobre Partes Relacionadas* requiere que una entidad que informa revele:

- (a) las transacciones con sus partes relacionadas; y
- (b) las relaciones entre controladoras y subsidiarias con independencia de que se hayan producido o no transacciones entre dichas partes relacionadas.

Esta Norma requiere revelar información sobre las relaciones entre partes relacionadas, transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos, en los estados financieros consolidados y separados de una controladora o inversores con control conjunto de una participada o influencia significativa sobre ésta, presentados de acuerdo con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

Bajo NIC 24 se entiende como partes relacionadas aquellas en las cuales una de las partes tiene la habilidad de controlar la otra parte o de ejercer influencia significativa sobre las decisiones operativas y financieras, o cuando otra entidad controla a ambas partes. Para el caso de Bancolombia S.A, las siguientes se consideran partes relacionadas:

- Los accionistas que individualmente posean influencia significativa en Grupo Bancolombia, es decir:
 - Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

- Fondo Bancolombia ADR Program.

- Miembros de Junta Directiva y Alta Gerencia, entendiendo por tales Presidente y Vicepresidente Corporativos, así como sus parientes cercanos.
- Asociadas y negocios conjuntos, para las cuales Bancolombia provee servicios de banca comercial y depósitos. Para estos fines se han incluido compañías en las cuales el Grupo Bancolombia tiene influencia significativa (en todos los casos tiene entre el 20% y el 50% de participación de capital).

Así mismo, y de conformidad con la Circular Externa 067 de 2001 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Bancolombia debe registrar como operaciones con partes relacionadas, las transacciones con accionistas que posean el 10% o más del capital social del Banco.

Es de anotar que entre Bancolombia y sus partes relacionadas, no hubo durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

- Préstamos que impliquen para el mutuuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

2015			
	Accionistas con participación igual o superior al 10% del Capital	Directores y Alta Gerencia	Asociadas
En millones de COP			
Activo			
Efectivo	-	-	-
Interbancarios y repos activos	-	-	-
Inversiones	-	-	974.366
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	57	20.194	16.603
Derivados	-	-	-
Otros Activos	-	-	5.063
Total Activos	57	20.194	996.032
Pasivo			
Depósitos	1.093	1.496	148.823
Interbancarios y repos pasivos	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	-
Títulos de deuda emitidos	-	-	2.031
Otros Pasivos	-	16	-
Total Pasivos	1.093	1.512	150.854
Ingresos			
Dividendos recibidos	-	-	45.736
Intereses y Otros Operacionales	-	1.389	22.588
Otros	-	-	14
Total Ingresos	-	1.389	68.338
Egresos			
Intereses	16	23	4.879
Honorarios	-	792	-
Otros	-	-	1.006
Total Egresos	16	815	5.885

2014			
	Accionistas con participación igual o superior al 10% del Capital	Directores y Alta Gerencia	Asociadas
En millones de COP			
Activo			
Efectivo	-	-	2.870
Interbancarios y repos activos	-	-	-
Inversiones	-	-	1.364.439
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	34	12.585	72.403
Derivados	-	-	-
Otros Activos	-	-	-
Total Activos	34	12.585	1.439.712
Pasivo			
Depósitos	1.992	943	102.386
Interbancarios y repos pasivos	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	15.012
Títulos de deuda emitidos	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	66
Total Pasivos	1.992	943	117.464
Ingresos			
Dividendos recibidos	-	-	16.043
Intereses y Otros Operacionales	178	913	21.713
Otros	-	-	141
Total Ingresos	178	913	37.897
Egresos			
Intereses	723	15	5.077
Honorarios	-	776	-
Otros	-	94	13.336
Total Egresos	723	885	18.413

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se pagaron honorarios por COP 792 y COP 776 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de junta directiva y comités de apoyo.

A continuación se detalla la remuneración del personal de la alta gerencia del Grupo Bancolombia:

Tipo de remuneración	2015	2014
En millones de COP		
Beneficios corto plazo	55.175	47.633
Beneficios post- empleo	-	63
Otros beneficios a largo plazo	191	3.824
Beneficios por terminación	-	-
Total remuneración	55.366	51.520

La matriz es Bancolombia S.A, y es también la empresa matriz en último término. Las transacciones entre ésta y las sociedades incluidas en el proceso de consolidación, Nota 2.C, cumplen con la definición de las operaciones vinculadas y fueron eliminadas de las cuentas anuales, considerando el riesgo.

El banco ofrece servicios bancarios y financieros a sus filiales con el fin de satisfacer sus necesidades de liquidez, y estas transacciones se llevan a cabo en condiciones similares a las transacciones con terceros y no son significativas en sí mismas.

No se dieron, ni recibieron garantías, promesas y compromisos con respecto a las operaciones mencionadas en 2015 o 2014.

Nota 28. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para emisión el día 22 de febrero de 2016.

Venta de CIFIN S.A.

El Banco suscribió un acuerdo con TransUnion Netherlands II B.V., para la venta del ciento por ciento (100%) de su participación accionaria en CIFIN S.A., sociedad anónima, calificada como Sociedad de Servicios Técnicos y Administrativos, acreditada como operador de información financiera, crediticia, comercial y de servicios.

El día 8 de febrero se perfeccionó la venta de 106.514 acciones ordinarias por un total de COP 629.563,37 por acción, recursos estos que fueron recibidos. Junto con los demás accionistas partes del acuerdo de venta se enajenó el 71% de la participación accionaria de CIFIN S.A.

La venta de CIFIN S.A. por parte de las entidades financieras obedeció principalmente a la búsqueda de un inversionista estratégico con experiencia y conocimiento internacional buscando la generación de valor agregado a este tipo de sociedades, la incorporación de nuevos conocimientos, de tecnologías avanzadas, y la implementación de mejores prácticas internacionales en el análisis de información crediticia y gestión de riesgos de crédito, operativo y lavado de activos, entre otros.

Nota 29. Valor razonable de activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor en libros y valor razonable de activos y pasivos a diciembre 31 de 2015, 2014 y enero 1 de 2014:

Instrumento financiero	Diciembre 31, 2015		Diciembre31, 2014		Enero 1, 2014	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
En millones de COP						
Activos						
Efectivo y equivalentes	18.597.614	18.597.614	13.466.783	13.466.783	15.445.977	15.445.977
Títulos de deuda a valor razonable	9.651.268	9.651.268	9.572.074	9.572.074	9.191.657	9.191.657
Títulos de deuda a costo amortizado	3.492.146	3.434.606	1.930.863	1.922.841	2.801.861	2.798.214
Títulos participativos a valor razonable	1.164.681	1.164.681	1.281.288	1.281.288	1.089.339	1.089.339
Derivados	2.382.168	2.382.168	1.448.845	1.448.845	529.619	529.619
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero	140.371.884	137.031.039	110.384.396	108.335.922	91.929.756	94.949.399
Propiedades de inversión	1.505.046	1.505.046	1.114.180	1.114.180	984.701	984.701
Total activos	177.164.807	173.766.422	139.198.429	137.141.933	121.972.910	124.988.906
Pasivos						
Depósitos	121.802.028	116.487.773	94.769.319	93.829.888	86.512.104	86.677.887
Interbancarios	400.062	400.062	375.958	375.958	229.201	229.201
Repos	1.232.456	1.232.456	1.891.959	1.891.959	1.016.442	1.016.442
Derivados	1.930.609	1.930.609	1.471.779	1.471.779	621.988	621.988
Obligaciones financieras	19.721.184	18.866.477	13.852.284	13.852.284	12.478.711	12.480.600
Títulos de deuda emitidos	19.435.865	19.734.430	14.527.403	15.086.109	12.673.741	12.873.877
Total pasivos	164.522.204	158.651.807	126.888.702	126.507.977	113.532.187	113.899.995

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable de las técnicas de valoración basadas en si los datos de entrada de las técnicas de valoración son observables o no observables, lo cual refleja la importancia de los insumos utilizados en el proceso de medición. Acorde a las NIIF los instrumentos financieros se clasifican como se describe a continuación:

Nivel 1: Las mediciones de valor razonable de Nivel 1 se derivan de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder el Grupo Bancolombia en la fecha de medición y con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar la información de precios en forma permanente. El Grupo clasifica en el nivel 1, los instrumentos de deuda y títulos valores de acciones que son negociados en un mercado bursátil activo y han marcado precio en el 80% de los días hábiles bursátiles.

Nivel 2: Las mediciones de valor razonable

Nivel 2 utilizan variables diferentes a los precios cotizados incluidos en Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente.

El Grupo clasifica en este nivel aquellos instrumentos que han presentado movimiento entre el 40% y el 80% de los días hábiles bursátiles o títulos cuyo precio no es observable directamente en el mercado y se referencia a partir de precios de activos similares, curvas de rendimiento y tasas de interés. Se incluye entonces, ciertos bonos emitidos por un gobierno o por sus entidades, títulos de deuda corporativa y contratos de derivados.

Nivel 3: Las mediciones de valor razonable Nivel 3 utilizan variables no observables en el mercado. El Grupo clasifica inicialmente en el nivel 3 los instrumentos para los cuales hay poca o ninguna actividad en el mercado es decir, aquellos que marcan precio por debajo del 40% de los días hábiles bursátiles en el período evaluado. También son incluidos los instrumentos financieros cuyo valor está

determinado por modelos de determinación de precios, metodologías de flujo de caja descontado o técnicas similares, así como instrumentos para los cuales la determinación de su valor razonable requiere en forma significativa del juicio o estimación por parte de las directivas. Esta categoría generalmente incluye ciertos intereses residuales retenidos en titularizaciones, títulos respaldados por activos (ABS) y contratos de derivados altamente estructurados o de largo plazo en los cuales la información sobre determinación de precios no fue posible de ser obtenida para una porción significativa de los activos subyacentes.

Proceso de valoración para las mediciones del valor razonable

Tal como se mencionó con anterioridad, la valoración a precios justos de mercado se realiza mediante la utilización de los precios, insumos y metodologías suministradas por el proveedor de precios oficial del Grupo Bancolombia (Infovalmer) Todas las metodologías y procedimientos realizados por el proveedor de precios, son conocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y cuentan con la no objeción de este ente regulador.

Diariamente, la Dirección de Operaciones Financieras verifica la valoración de las inversiones, y el área de Gestión de riesgos reporta el resultado de la valoración del portafolio.

Medición del valor razonable

Activos financieros de inversión

a. Títulos de deuda:

El Grupo Bancolombia asigna el precio a sus inversiones de Deuda, haciendo uso de los precios suministrados por su Proveedor Oficial de Precios (Infovalmer) y asigna el nivel correspondiente de acuerdo al procedimiento descrito anteriormente, (sección Jerarquía del valor razonable).

b. Títulos participativos

El Grupo Bancolombia realiza la valoración a precios de Mercado de sus inversiones en renta variable mediante la aplicación de los precios suministrados por su proveedor oficial de precios (Infovalmer) y realiza la clasificación de dichas inversiones siguiendo el procedimiento descrito con anterioridad, (sección Jerarquía del valor razonable).

c. Derivados

El Grupo Bancolombia, mantiene posiciones en derivados estandarizados, como lo son futuros sobre acciones locales, referencias específicas de TES y sobre la TRM, los cuales son valorados con la información suministrada por el proveedor de precios oficial del Grupo Bancolombia (Infovalmer), la cual corresponde a su vez con la información suministrada por las cámaras de riesgos central de contraparte que compensan y liquidan dichos instrumentos.

Adicionalmente el Grupo Bancolombia registra posiciones en derivados OTC, los cuales ante la ausencia de precios, son valorados haciendo uso de los insumos y metodologías suministradas por el proveedor de precios, las cuales cuentan con la no objeción de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los insumos claves dependen del tipo de derivado y de la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen las curvas de tasas de rendimientos, tasas de cambio de monedas extranjeras, el precio spot (de mercado en un momento dado) de la volatilidad subyacente, y las curvas de crédito.

d. Ajuste de valoración de crédito

El Grupo mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y la propia solvencia al determinar el valor razonable de los derivados tipo swaps, opciones y forwards.

Los ajustes de riesgo de crédito de la contraparte se aplican a los derivados cuando la posición del Grupo Bancolombia es un activo derivado

y el riesgo de crédito del Grupo es incorporado cuando la posición es una obligación sobre un derivado. El Grupo procura mitigar el riesgo de crédito frente a terceros, los cuales son bancos internacionales, mediante acuerdos maestros de compensación. Los acuerdos permiten compensar o llevar a neto las cantidades que se deben, bajo las transacciones realizadas por los diferentes acuerdos. Los acuerdos maestros de compensación, toman diferentes formas y pueden permitir que los pagos se hagan bajo una variedad de otros acuerdos maestros u otros acuerdos de negociación entre las mismas partes; algunos pueden tener una base mensual y otros solo aplicar en el momento en que se terminen los acuerdos.

Cuando se evalúa el impacto a la exposición de riesgo de crédito, solo la exposición neta de la contraparte se considera en riesgo, debido a la compensación de ciertas posiciones de la misma contraparte y la aplicación de efectivo y otros colaterales.

El Grupo calcula el riesgo de crédito de los derivados activos transados con instituciones financieras internacionales, incorporando el riesgo crédito relacionado con el precio observado del mercado (CDS o Credit default swaps – permuta de incumplimiento crediticio). El ajuste de riesgo de crédito para los derivados transados con contrapartes no públicas, se calcula por medio de incorporar datos de crédito no observables a partir de las calificaciones crediticias internas de las instituciones financieras y compañías localizadas en Colombia. El Grupo también considera su propia solvencia al determinar el valor razonable de un instrumento, incluyendo instrumentos derivados OTC si cree que los participantes del mercado tomarían eso en cuenta cuando estén transando el respectivo instrumento. El enfoque de la medición del impacto del riesgo de crédito del Grupo en un instrumento transado con instituciones financieras internacionales, es hecho usando la curva Swap Activo calculada para bonos subordinados utilizados por el Grupo en moneda extranjera. Para los derivados transados con instituciones financieras locales, el Grupo Bancolombia calcula el ajuste de riesgo

de crédito por medio de la incorporación de datos de crédito a partir de calificaciones publicadas en el mercado financiero colombiano.

e. Pérdidas en préstamos medidas a valor razonable

El Grupo midió ciertas pérdidas en préstamos con base el valor razonable del colateral asociado, menos los costos de venta. Los valores razonables fueron determinados usando técnicas de valoración internas y externas o, terceros expertos, dependiendo del tipo del activo subyacente.

Para vehículos bajo acuerdos de leasing, el Grupo usa un modelo de valoración interno basado en las curvas de precio para cada tipo de vehículo. Tales curvas muestran el precio esperado de cada vehículo en diferentes momentos en el tiempo con base en el precio inicial y las proyecciones de variables económicas tales como inflación, devaluación y tarifas aduaneras. Los precios modelados en las curvas se comparan cada seis meses con la información de mercado para los mismos vehículos o similares. En el caso de una desviación significativa la curva se ajusta para reflejar las condiciones de mercado.

Otros vehículos se miden usando una matriz de establecimiento de precios proveniente de un tercero. Esta matriz es utilizada por la mayoría de participantes del mercado y se actualiza cada mes. La matriz se construye a partir de valores suministrados por varios proveedores de precios para vehículos idénticos o similares y considera marca, características de los vehículos y fecha de fabricación, entre otras variables, para determinar los precios.

Para activos de propiedad raíz, se utiliza un tercero valuador calificado. Las metodologías varían dependiendo de la fecha de la última valoración disponible para la propiedad (el avalúo se estima con base en cualquiera de tres enfoques: costo, comparación de venta y enfoque de ingreso, y se requiere cada tres años). Cuando la propiedad ha sido evaluada en los últimos 12 meses y las condiciones del mercado no han mostrado cambios significativos, la valoración

más reciente se considera el valor razonable de la propiedad.

Para todos los otros casos (por ejemplo, avalúos más antiguos a 12 meses) el valor de la propiedad se actualiza ajustando el valor en el último avalúo por factores ponderados tales como ubicación, tipo y características de la propiedad, tamaño, condiciones físicas y costos de venta esperados, entre otros. Los factores se determinan con base en información de mercado actual reunida a partir de varios expertos en propiedad raíz externos.

f. Pérdidas en activos embargados y activos fijos que se tienen para la venta, medidos a valor razonable

El Grupo midió las pérdidas en activos embargados, propiedades y equipos que se tienen para la venta, con base en el valor razonable menos los costos de venta. Los valores razonables se determinaron usando técnicas de valoración interna y externa o con terceros expertos en el tema, dependiendo del tipo de activo subyacente, tal como se detalla a continuación:

Para propiedades raíces el avalúo se realiza por expertos considerando la ubicación, el tipo y características de la propiedad, condiciones físicas y costos de venta esperados, entre otros.

Las propiedades y el equipo que se tienen para la venta, incluyen títulos valores de inversión en fondos manejados externamente, que son valorados usando precios recientes disponibles.

Si no están disponibles, el valor razonable de las inversiones en fondos manejados externamente, es generalmente determinado usando estados financieros u otra información provista por los administradores de los fondos.

g. Títulos hipotecarios (TIPS)

El Grupo invierte en títulos valores respaldados por activos para los cuales los activos subyacentes son hipotecas emitidas por instituciones financieras. El Grupo no tiene una exposición significativa a los títulos valores de calidad crediticia sub-prime. Los títulos valores respaldados por activos se denominan TIPS en el mercado local. Estos títulos valores respaldados por activos tienen diferentes duraciones y generalmente se clasifican utilizando calificaciones de crédito.

Los valores razonables fueron estimados usando modelos de flujos de caja descontados donde los principales supuestos económicos son tasas de prepago y las vidas medias promedio ponderadas del portafolio de titularizaciones hipotecarias, la probabilidad de incumplimiento y las curvas de tasas de interés. Estos títulos se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

Instrumentos financieros medidos al valor razonable sobre bases recurrentes

La siguiente tabla presenta los niveles de jerarquía de valor razonable para los activos y pasivos del Banco que se miden al valor razonable sobre bases recurrentes al 31 de diciembre, 2015 y 2014 y al 1 de enero, 2014:

ACTIVOS FINANCIEROS												
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014				Enero 1, 2014			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de COP												
Inversiones												
Títulos de deuda												
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	4.299.235	518.368	-	4.817.603	6.275.044	81.706	16.956	6.373.706	4.800.538	231.688	10	5.032.236
Títulos emitidos por el Banco Central de El Salvador	-	-	-	-	-	23.638	-	23.638	-	24.585	-	24.585
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	691.612	-	691.612	5.415	3.818	-	9.233	-	18.043	627	18.670
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	122.872	386.672	629.994	1.139.538	46.682	738.421	517.413	1.302.516	72.292	554.608	702.863	1.329.763
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1.478.568	1.101.703	-	2.580.271	616.944	1.145.414	-	1.762.358	135.719	1.479.961	-	1.615.680
Otros	57.495	354.684	10.065	422.244	3.872	77.602	19.149	100.623	736.709	415.034	18.980	1.170.723
Total títulos de deuda	5.958.170	3.053.039	640.059	9.651.268	6.947.957	2.070.599	553.518	9.572.074	5.745.258	2.723.919	722.480	9.191.657
Títulos participativos												
Títulos participativos a valor razonable	66.589	119.341	978.751	1.164.681	68.231	215.050	998.007	1.281.288	85.252	207.411	796.675	1.089.338
Total títulos participativos	66.589	119.341	978.751	1.164.681	68.231	215.050	998.007	1.281.288	85.252	207.411	796.675	1.089.338
Derivados												
Forward												
Tasa de cambio	-	193.290	499.034	692.324	-	105.955	390.794	496.748	-	34.037	40.287	74.324
Títulos	-	2.717	-	2.717	-	17.102	39	17.141	82	-	-	82
Tasa de interés	-	-	-	-	-	13	-	14	-	323	-	323
Total forward	-	196.007	499.034	695.041	-	123.070	390.833	513.903	82	34.360	40.287	74.729
Swaps												
Tasa de cambio	-	1.057.462	236.485	1.293.947	-	532.509	215.855	748.364	-	94.207	189.322	283.529
Tasa de interés	2.407	239.766	15.065	257.238	-	140	3.758	3.898	-	105.407	33.635	139.042
Total swaps	2.407	1.297.228	251.550	1.551.185	-	532.649	219.613	752.262	-	199.614	222.957	422.571
Opciones												
Tasa de cambio	-	3.813	132.129	135.942	-	23.276	159.404	182.680	-	7.792	24.527	32.319
Total opciones	-	3.813	132.129	135.942	-	23.276	159.404	182.680	-	7.792	24.527	32.319
Total derivados	2.407	1.497.048	882.713	2.382.168	-	678.995	769.850	1.448.845	82	241.766	287.771	529.619
Propiedades de inversión												
Edificios	-	1.275.567	-	1.275.567	-	949.412	-	949.412	-	836.812	-	836.812
Terrenos	229.479	-	-	229.479	164.768	-	-	164.768	147.889	-	-	147.889
Total propiedades de inversión	229.479	1.275.567	-	1.505.046	164.768	949.412	-	1.114.180	147.889	836.812	-	984.701
Total activos	6.256.645	5.944.995	2.501.523	14.703.163	7.180.956	3.914.056	2.321.377	13.416.387	5.978.481	4.009.908	1.806.926	11.795.315

PASIVOS FINANCIEROS												
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014				Enero 1, 2014			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de COP												
Forward												
Tasa de cambio	-	(532.884)	(101.413)	(634.297)	-	(507.855)	(50.885)	(558.740)	-	(46.968)	(13.407)	(60.375)
Títulos	-	(5.395)	-	(5.395)	-	(11.467)	-	(11.467)	-	-	-	-
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.248)	-	(4.248)
Total forward	-	(538.279)	(101.413)	(639.692)	-	(519.322)	(50.885)	(570.207)	-	(51.216)	(13.407)	(64.623)
Swaps												
Tasa de cambio	-	(910.042)	(39.626)	(949.668)	-	(494.622)	(41.136)	(535.758)	-	(169.064)	(51.450)	(220.514)
Tasa de interés	(2.001)	(259.366)	(5.746)	(267.113)	-	(22.924)	-	(22.924)	-	(86.363)	(10.318)	(96.681)
Total swaps	(2.001)	(1.169.408)	(45.372)	(1.216.781)	-	(517.546)	(41.136)	(558.682)	-	(255.427)	(61.768)	(317.195)
Opciones												
Tasa de cambio	-	(74.136)	-	(74.136)	-	(87.348)	-	(87.348)	-	(47.723)	-	(47.723)
Títulos	-	-	-	-	-	-	(255.542)	(255.542)	-	-	(192.447)	(192.447)
Total opciones	-	(74.136)	-	(74.136)	-	(87.348)	(255.542)	(342.890)	-	(47.723)	(192.447)	(240.170)
Total derivados	(2.001)	(1.781.823)	(146.785)	(1.930.609)	-	(1.124.216)	(347.563)	(1.471.779)	-	(354.366)	(267.622)	(621.988)
Total Pasivos	(2.001)	(1.781.823)	(146.785)	(1.930.609)	-	(1.124.216)	(347.563)	(1.471.779)	-	(354.366)	(267.622)	(621.988)

Valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos al valor razonable en el Estado de Situación Financiera

La siguiente tabla presenta para cada nivel de jerarquía del valor razonable los activos y pasivos del Banco que no son medidos al valor razonable en el estado de situación financiera, sin embargo se revela el valor razonable a Diciembre 31 de 2015 y 2014, y a Enero 1 de 2014:

ACTIVOS												
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014				Enero 1, 2014			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de COP												
Efectivo y equivalente de efectivo	18.597.614	-	-	18.597.614	13.466.783	-	-	13.466.783	15.445.975	-	-	15.445.975
Títulos de deuda a costo amortizado												
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	-	-	15.050	15.050	-	161.506	-	161.506	-	-	270.406	270.406
Títulos emitidos por el Banco Central de El Salvador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	580.386	580.386
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	9.834	-	-	9.834	7.578	1.412.888	-	1.420.466	-	1.775.297	26	1.775.323
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	202.107	999.977	511.098	1.713.182	211.073	24.590	-	235.663	83.831	37.800	286	121.917
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	924.095	327.924	-	1.252.019	26.700	-	-	26.700	22.196	-	-	22.196
Otros	264.451	-	180.070	444.521	78.506	-	-	78.506	27.986	-	-	27.986
Total títulos de deuda a costo amortizado	1.400.487	1.327.901	706.218	3.434.606	323.857	1.598.984	-	1.922.841	134.012	1.813.097	851.105	2.798.214
Cartera de créditos	-	-	137.031.039	137.031.039	-	-	108.335.922	108.335.922	-	-	94.949.399	94.949.399
Total	19.998.101	1.327.901	137.737.257	159.063.259	13.790.640	1.598.984	108.335.922	123.725.546	15.579.988	1.813.097	95.800.503	113.193.588

Tipo de instru- mento	PASIVOS											
	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014				Enero 1, 2014			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de COP												
Depósitos	-	14.727.160	101.760.613	116.487.773	-	16.233.444	77.596.444	93.829.888	-	21.001.104	65.676.783	86.677.887
Interbancarios	-	-	400.062	400.062	-	-	375.958	375.958	-	-	229.201	229.201
Repos	-	-	1.232.456	1.232.456	-	-	1.891.959	1.891.959	-	-	1.016.442	1.016.442
Obligaciones financieras	-	-	18.866.477	18.866.477	-	-	13.852.284	13.852.284	-	-	12.478.711	12.478.711
Títulos de deuda emitidos	7.070.156	10.438.041	2.226.233	19.734.430	8.152.183	6.060.119	873.807	15.086.109	11.027.909	1.045.906	800.062	12.873.877
Total pasivos	7.070.156	25.165.201	124.485.841	156.721.198	8.152.183	22.293.563	94.590.452	125.036.198	11.027.909	22.047.010	80.201.199	113.276.118

El valor razonable representa la mejor estimación basada en metodologías desarrolladas internamente, en casos en que las fuentes de precios de los bonos y depósitos emitidos por el Grupo no son publicadas por el proveedor de precios oficial. El Grupo usa la metodología de flujo de caja descontado que incorpora Insumos de instrumentos similares cuando así es posible o de ser necesario, tasas de política de cartera.

Para activos y pasivos mantenidos hasta el final del período de reporte, el valor razonable difiere período a período debido a cambios en la tasa de interés, riesgo de crédito relacionado con terceras partes y el riesgo de crédito propio del Grupo, la percepción del mercado de valores y nuevas transacciones realizadas por el Grupo.

Las NIIF requieren que las entidades revelen el valor razonable de los instrumentos financieros, activos y pasivos reconocidos y no reconocidos en el estado de situación financiera para los cuales es practicable estimar el valor razonable. Sin embargo, ciertas categorías de activos y pasivos, no son elegibles para ser contabilizadas al valor razonable. Los instrumentos financieros descritos a continuación son contabilizados a valor razonable sobre bases recurrentes y no recurrentes:

Instrumentos financieros de corto plazo

Los instrumentos financieros de corto plazo son valorados a su valor en libros incluidos en el balance consolidado, los cuales son estimaciones razonables debido a que cuentan con un corto

período de maduración. Este enfoque, fue usado para el efectivo y equivalentes de efectivo, intereses por cobrar, aceptaciones de clientes, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, intereses por pagar y aceptaciones bancarias por pagar.

Depósitos

El valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito. El valor razonable de los depósitos con maduración indefinida se representa con el monto a pagar o demandar en la fecha del balance.

Créditos interbancarios, créditos de fomento y otros de bancos nacionales

Los créditos interbancarios de corto plazo y créditos de fomento de bancos nacionales son valorados a su valor en libros por ser relativamente de corto plazo. Los de largo plazo y préstamos de fomento de bancos nacionales son también valorados a valor en libros porque generan intereses a tasas variables.

Deuda de largo plazo

El valor razonable de las deudas de largo plazo, compromisos de bonos emitidos por el Grupo Bancolombia, fueron estimados basados sustancialmente en precios de mercado. El valor razonable de ciertos bonos que no tienen un mercado público de negociación, son determinados basados en el valor descontado de

los flujos de efectivo usando tasas ofrecidas en el momento por depósitos de similar maduración y solvencia del Grupo.

Cambios de categoría del nivel 3

La siguiente tabla presenta la reconciliación para los activos y pasivos medidos a valor razonable, sobre una base recurrente utilizando insumos de valoración no observables, período 2015 y 2014

Diciembre 31, 2015

	Saldo a diciembre 31, 2014	Incluido en los ingresos	Incluido en ORI	Compras	Ventas	Prepagos	Traslados al nivel 3	Traslados fuera del nivel 3	Saldo a diciembre 31, 2015
En millones de COP									
Títulos de deuda									
Títulos emitidos por el gobierno Colombiano	16.956	-	-	-	(16.956)	-	-	-	-
Títulos emitidos por entida- des gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	517.413	(18.964)	-	104.828	(35.041)	-	61.758	-	629.994
Otras inversiones	19.149	(1.972)	-	9.513	(19.149)	-	2.524	-	10.065
Total	553.518	(20.936)	-	114.341	(71.146)	-	64.282	-	640.059
Derivados									
Tasa de cambio	674.032	45.005	-	482.802	(476.123)	-	-	893	726.609
Tasa de interés	3.758	647	-	8.675	(3.761)	-	-	-	9.319
Títulos	(255.503)	-	-	-	255.503	-	-	-	-
Total	422.287	45.652	-	491.477	(224.381)	-	-	893	735.928
Títulos participativos									
Títulos participativos	998.007	119.837	(7.974)	10.236	(141.355)	-	-	-	978.751

Diciembre 31, 2014

	Saldo a enero 1, 2014	Incluido en los ingresos	Incluido en ORI	Compras	Ventas	Prepagos	Traslados al nivel 3	Traslados fuera del nivel 3	Saldo a diciembre 31, 2014
En millones de COP									
Títulos de deuda									
Títulos emitidos por el gobierno Colombiano	10	63	-	16.893	(10)	-	-	-	16.956
Títulos emitidos por entida- des gubernamentales	627	-	-	-	-	-	-	(627)	-
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	702.863	(61.601)	-	-	(27.750)	-	-	(96.099)	517.413
Otras inversiones	18.980	3.376	-	1.864	(5.071)	-	-	-	19.149
Total	722.480	(58.162)	-	18.757	(32.831)	-	-	(96.726)	553.518
Derivados									
Tasa de cambio	189.279	45.530	-	464.235	(47.965)	-	26.546	(3.593)	674.032
Tasa de interés	23.317	8.871	-	-	(32.928)	-	4.730	(232)	3.758
Títulos	(192.447)	(63.095)	-	-	-	-	39	-	(255.503)
Total	20.149	(8.694)	-	464.235	(80.893)	-	31.315	(3.825)	422.287
Títulos participativos									
Títulos participativos	796.674	89.944	28.571	86.307	(3.489)	-	-	-	998.007

Nivel 3 Valor razonable – transferencias

Las siguientes son las principales transferencias del nivel 3, para el período 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 y para el período 2014 y 2015:

La transferencia de COP 96.099 en el año 2014 desde el nivel 3 al nivel 2 de las inversiones en valores emitidos por entidades financieras, está relacionado principalmente con un aumento en liquidez del Mercado y la observabilidad de los precios.

Todos los demás traslados se asume que ocurrieron al final del período de información.

Información cuantitativa de las mediciones a nivel 3 de valor razonable

La siguiente es la información acerca de los datos de entrada no observables significativos:

Diciembre 31, 2015

Instrumento financiero	Valor razonable	Técnica de valuación	Insumo observable significativo	Rango de insumos	Promedio ponderado	Sensibilización del insumo incrementado 100 pbs	Sensibilización del insumo disminuido 100 pbs
Títulos de deuda hipotecaria							
TIPS	430.148	Flujo de caja descontado	Margen	-0,2277% / 0,7551%	0,15%	423.092	437.470
Otros							
Bonos corporativos	19.314	Flujo de caja descontado	Margen	0,0537% / 1,4554%	0,35%	18.780	19.791
CDT	155.480	Flujo de caja descontado	Margen	1,608%	1,608%	155.472	155.487
Titularizaciones	35.117	Flujo de caja descontado	Margen	1,65%	1,65%	32.378	35.455
Títulos participativos							
Títulos participativos	978.751	Basado en precio	Precio	Price	n/a	n/a	n/a
Derivados							
Opciones	132.129	Black-Scholes	Tasa de recuperación	25%	25,00%	132.141	132.117
			Contrapartes COP (USD)	0,0813% a 16,8753%	0,8822%	132.129	132.129
Forward	397.622	Flujos de caja descontados	SPBAAA y ASW COP (USD)	-	-	397.622	397.622
			Contrapartes COP (USD)	0% a 28,7559%	5,0847%	396.366	398.877
Swaps	206.178	Flujos de caja descontados	SPBAAA y ASW COP (USD)	-	-	204.582	204.582
			Contrapartes COP (USD)	0% a 39,7004%	3,7699%	212.782	193.908
			Tasa de descuento	7,0%		1.596	1.596

Diciembre 31, 2014

Instrumento financiero	Valor razonable	Técnica de valuación	Insumo observable significativo	Rango de insumos	Promedio ponderado	Sensibilización del insumo incrementado 100 pbs	Sensibilización del insumo disminuido 100 pbs
Títulos valores emitidos o respaldados por el Gobierno Colombiano							
Bonos del gobierno	16.935	Flujo de caja descontado	Margen	0,55% a 0,77%	0,55%	16.774	17.101
Títulos de deuda hipotecaria							
TIPS	517.413	Flujo de caja descontado	Tasa de interés	-0,22% a 0,71%	0,12%	507.015	528.258
Otros							
Bonos corporativos	17.270	Flujo de caja descontado	Margen	2,60% a 4,45%		17.082	17.082
	1.104	Flujo de caja descontado	Margen	-3,00% a 3,00%		1.071	1.137
	775	Flujo de caja descontado	Margen	-3,00% a 3,00%		752	798
Títulos participativos							
Títulos participativos	998.007	Basado en precio	Precio	n/a	n/a	n/a	n/a
Derivados							
Opciones	159.404	Modelo Black-Scholes	Tasa de recobro	25% a 40%	25,00%	159.451	159.416
			Spread de crédito	0% a 75,37%	1,01%	159.433	159.433
Forward	339.946	Flujo de caja descontado	SPBAAA & ASW	0,98% a 13,84%	6,31%	339.944	339.946
			Spread de crédito	0% a 75,37%	4,11%	311.454	313.818
Swaps	178.477	Flujo de caja descontado	SPBAAA & ASW	0,02% a 13,84%	1,94%	146.430	144.863
			Spread de crédito	0% a 75,37%	2,86%	133.282	144.903

Nota 30. Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera

Los estados financieros consolidados del Grupo Bancolombia a corte de 31 de Diciembre de 2015 son los primeros estados financieros de cierre de ejercicio preparados de conformidad con las Normas internacionales de contabilidad y de información financiera (NIIF), aceptadas en Colombia mediante el Decreto 2784 de 2012 y Decreto 3023 de 2013. En este marco técnico, el gobierno estableció como período de transición el año 2014 y se exigió a todas las entidades elaborar el Estado de Situación Financiera de Apertura al 1 de enero de 2014 aplicando las NIIF. Para propósitos de los estados financieros

y sus notas acompañantes, enero 1 de 2014 es la fecha de transición de principios contables Colombianos a NIIF.

30.1 Principales cambios en políticas contables por la implementación de las NIIF:

a. Provisión de cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero

PCGA Colombianos: La metodología para la evaluación de los préstamos y arrendamientos financieros se basa en sus características de riesgo inherentes, las cuales sirven como base para el registro de provisiones para pérdidas, teniendo en cuenta los porcentajes de pérdida estimadas o establecidos por la SFC, de

acuerdo con los días de mora de cada una de las operaciones. Según los PCGA de Colombia, la provisión para préstamos incobrables se determina y supervisa de manera continua.

NIIF: NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y mediciones” determina que la entidad debe evaluar, al menos en cada fecha de cierre, si existe evidencia objetiva de que el préstamo o grupo de préstamos está deteriorado. Un préstamo o grupo de préstamos se considera deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro, como consecuencia de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del préstamo (por ejemplo, el desempeño económico y las tendencias en la industria del cliente), y ese evento o eventos impactan la probabilidad de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros, los cuales se pueden estimar de forma fiable.

El valor de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

Para los préstamos y arrendamientos financieros que son individualmente importantes (préstamos deteriorados que superan un monto determinado, el cual se considera material), es necesario realizar una evaluación de forma individual para cada operación, para aquellas operaciones que no son individualmente significativas, la evaluación puede hacerse de forma individual o colectiva. Si no existe evidencia objetiva de deterioro para una operación individualmente significativa, ésta debe ser evaluada de forma colectiva, incluyéndola en un grupo de operaciones con características similares. Aquellas operaciones individualmente significativas, para las cuales se ha reconocido un deterioro, no deben ser evaluadas de forma colectiva.

b. Operaciones de arrendamiento

PCGA Colombianos: para las entidades financieras que participan en los contratos de arrendamiento como arrendador, los contratos

de arrendamiento deben ser clasificados como arrendamientos financieros si contienen opción de compra, y son registrados en la cartera de préstamos. Los contratos que no contengan opción de compra son clasificados como arrendamientos operativos y se registran como propiedad, planta y equipo.

NIIF: De acuerdo con NIC 17 “Arrendamientos”, los contratos de arrendamientos se clasifican ya sea como (i) contratos de arrendamiento financiero, cuando el arrendador transfiere a la entidad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, son reconocidos como un crédito; (ii) contratos de arrendamientos operativos, cuando corresponden a acuerdos distintos al arrendamiento financiero, son reconocidos como propiedad y equipo.

c. Impuesto diferido

PCGA Colombianos: Los impuestos diferidos se registran como activos o pasivos diferidos, por las diferencias temporales originadas en el período corriente, basadas en el estado de resultados consolidado, cuando se comparan el monto de ingresos y gastos para propósitos contables e ingresos y gastos para propósitos fiscales. Sin embargo, la SFC restringe el registro de impuestos diferidos activos sobre pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva.

NIIF: De acuerdo a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, los impuestos diferidos activos o pasivos deben ser medidos usando tasas de impuesto aprobadas. La NIC 12 también menciona que el impuesto diferido debe ser reconocido cuando sea probable la generación de ganancias gravables futuras, teniendo en cuenta la realización de activos.

d. Valoración de instrumentos financieros

PCGA Colombianos: La Circular Externa 100 de 1995 expedida por la SFC proporciona orientación relacionada con la valoración de los instrumentos financieros, teniendo en cuenta el costo de compra como la cantidad por la cual deben reconocerse inicialmente los títulos de

inversión y requiere que los valores negociados sean valorados utilizando insumos y precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado por la SFC. No obstante, algunos títulos de deuda clasificados como negociables o disponibles para la venta, no se reconocen a su valor razonable, pero se reconocen por su costo amortizado, utilizando una metodología de flujo de caja descontado.

Por otra parte, los préstamos se registran por el monto principal pendiente, menos la provisión, excepto en los casos de compras de carteras, que se registran al costo de adquisición en el primer día. La SFC requiere que los ingresos por intereses, pagos de arrendamiento y otros ítems relacionados con los ingresos, se dejen de reconocer en el Estado de Resultados, de acuerdo a la altura de mora del préstamo así: para créditos hipotecarios y de consumo, más de dos meses de mora; para créditos comerciales, más de tres meses de mora; y microcréditos, más de un mes de mora.

NIIF: Determina que todos los instrumentos financieros se reconocen inicialmente cuando, y solo cuando, la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros son clasificados acorde con el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Para el reconocimiento inicial, la entidad mide los activos y pasivos financieros por su valor razonable más o menos los costos de transacción, y posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo o al valor razonable con cambios en resultados, o a valor razonable con cambios en patrimonio exclusivamente en instrumentos de patrimonio para los cuales se haya tomado esta decisión irrevocable desde el momento inicial de la operación. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado, incluyendo la amortización de primas y descuentos. NIIF requiere que las técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros a valor razonable, incorporen todos los factores que un participante del mercado consideraría al establecer un precio, cuando se

utilizan metodologías económicas consistentes y aceptadas para la fijación de precios de tales instrumentos financieros.

e. Instrumentos compuestos

PCGA Colombianos: La Matriz suscribió acciones preferenciales las cuales se reconocieron como capital suscrito y pagado

NIIF: NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación” requiere que los componentes de instrumentos financieros compuestos, se separen y se clasifiquen como instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio. Esta clasificación se realiza en función de las circunstancias, esencia económica y términos específicos de estos instrumentos en la fecha de su emisión.

30.2 Resumen de las exenciones voluntarias y excepciones obligatorias previstas por NIIF 1 y utilizadas por la Administración en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados.

Exenciones:

a) Combinación de negocios y adquisiciones anteriores:

NIIF 1 “Adopción por primera vez” permite a una entidad que adopte por primera vez las NIIF optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 a las combinaciones de negocios, y la adquisición de participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos, realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF), conservando la misma clasificación que tenía en sus estados financieros elaborados conforme a los PCGA anteriores; estas transacciones no se actualizan con carácter retroactivo, mediante la aplicación de la NIIF 3 (Revisada).

De acuerdo con la exención permitida por la NIIF 1, se mantuvieron los saldos contables reconocidos en los estados financieros del Grupo Bancolombia bajo los PCGA de Colombia en la fecha de apertura, derivados de adquisiciones

de combinaciones de negocio, asociadas o negocios conjuntos, que tuvieron lugar antes del 1 de enero de 2014.

b) Valor razonable considerado como costo atribuido:

NIIF 1 permite al Grupo Bancolombia medir de manera individual ciertas propiedades y equipo a su valor razonable o utilizar una revaluación según principios contables colombianos anteriores como el costo atribuido de dichos activos en la fecha de transición, si dicha revaluación a la fecha de apertura es sustancialmente comparable con el valor razonable. El Grupo Bancolombia, ha decidido utilizar esta exención y registrar sus propiedades y equipo en la fecha de transición por el valor revaluado de activos.

c) Diferencias acumuladas en la conversión de los balances de las filiales extranjeras:

El Grupo Bancolombia ha aplicado esta excepción en la cual todas las ganancias y pérdidas por conversión de moneda de subsidiarias en el extranjero en la fecha de transición fueron puestas a cero. De acuerdo con la NIC 21, el efecto de conversión monetaria de las subsidiarias cuya moneda funcional es distinta al peso colombiano, se aplicará de forma prospectiva. Estos efectos se reconocen en el otro resultado integral de forma prospectiva.

d) Arrendamientos:

Una entidad que adopta por primera vez NIIF puede optar por aplicar la guía de transición específica de la CINIIF 4 - “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, y puede determinar si existe un contrato de arrendamiento en la fecha de transición a las NIIF sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en la fecha de transición. La aplicación de la CINIIF 4 no tuvo ningún impacto en los estados financieros del Grupo Bancolombia, debido al hecho de que el Banco no poseía ningún contrato que a la fecha de transición tuviera implícito un contrato de arrendamiento que debiera ser contabilizado como tal.

e) Clasificación y medición de los activos financieros

El Grupo Bancolombia ha evaluado si los activos financieros reúnen en la fecha de transición a las NIIF los criterios descritos en la NIIF 9 para la clasificación y medición de los activos financieros, ya sea a valor razonable con cambios en resultados, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o a costo amortizado, considerando lo siguiente:

- El modelo de negocio.
- Las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero.

Excepciones:

a) Baja de cuentas de activos y pasivos financieros:

NIIF 1 requiere que una entidad que adopta por primera vez aplique las reglas de baja de cuentas de activos y pasivos financieros prospectivamente, que han tenido lugar a partir de la fecha de transición de las NIIF.

Sin embargo NIIF 1 permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplique los requerimientos de baja en cuentas retrospectivamente a partir de una fecha determinada por la entidad, siempre que la información necesaria para aplicar estos estándares haya sido obtenida en el momento del reconocimiento inicial de la transacción.

Esta excepción se aplicará prospectivamente por el Grupo Bancolombia.

b) Estimaciones:

NIIF 1 requiere que las estimaciones utilizadas por la Administración para efectos de NIIF, en la fecha de transición, sean consistentes con las estimaciones hechas para las mismas fechas, de acuerdo con el marco normativo contable anterior, a menos que exista evidencia de errores en la preparación de estimaciones bajo PCGA-Colombianos en comparación con NIIF.

La administración del Grupo Bancolombia considera que los estimados usados por la normatividad colombiana son consistentes con los usados a la fecha de transición a NIIF.

c) Contabilidad de coberturas

La NIC 39 requiere que en la fecha de transición los instrumentos derivados de cobertura sean medidos a su valor razonable y se eliminen todas las pérdidas y ganancias diferidas, reconocidas como activos o pasivos bajo la normatividad colombiana anterior. Adicionalmente una entidad no debe aplicar contabilidad de coberturas (como lo define la NIC 39) en el balance consolidado a la fecha de transición si el instrumento no califica como una cobertura acorde a la NIC 39. Como resultado de esta evaluación, ninguna relación de cobertura fue discontinuada después de la transición a IFRS.

d) Derivados implícitos

Acorde a la NIIF 9, el Grupo Bancolombia ha evaluado si existen derivados implícitos y si se requiere que alguno sea separado del contrato principal y se contabilice al valor razonable. Como consecuencia de la revisión, el Grupo ha determinado que no existen derivados implícitos a la fecha de transición.

e) Interés no controlante

La NIIF 1 requiere que una entidad que adopte NIIF por primera vez aplique ciertos requerimientos de la NIIF 10 prospectivamente a la fecha de transición. Sin embargo, esos requerimientos no tuvieron un impacto en el balance de apertura del Grupo Bancolombia.

30.3 Conciliación entre PCGA-Colombianos y NIIF aplicables al patrimonio neto de la Matriz y Subsidiarias:

Al 31 de diciembre de 2014

		Saldos COLGAAP	Ajustes y reclasificaciones	Saldos NIIF	Ref.
Millones de COP					
ACTIVOS	Efectivo	11.192.825	2.034	11.194.859	a.
	Interbancarios	947.037	22.620	969.657	b.
	REPOS (activos)	1.302.267	-	1.302.267	
	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	7.432.102	3.005.702	10.437.804	c.
	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI	3.383.661	(1.618.408)	415.556	d.
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-		1.349.697	e.
	Inversiones a costo amortizado	2.862.038	(931.175)	1.930.863	f.
	Derivados	1.472.879	(24.034)	1.448.845	g.
	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	108.376.915	6.796.738	115.173.653	h.
	Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(4.817.102)	27.845	(4.789.257)	i.
	Activos mantenidos para la venta e inventarios	89.491	8.253	97.744	j.
	Propiedades de Inversión	-	1.114.180	1.114.180	k.
	Propiedad, planta y equipo, neta	5.950.094	(3.303.773)	2.646.321	l.
	Intangibles y plusvalía	4.253.501	332.348	4.585.849	m.
	Impuesto diferido	200.853	(13.116)	187.737	n.
	Otros activos	4.467.449	(2.903.343)	1.564.106	o.
	Se elimina su presentación	1.610.851	(1.610.851)	-	p.
Total activo		148.724.861	905.020	149.629.881	
PASIVOS	Depósitos de clientes	95.337.222	(567.903)	94.769.319	q.
	Interbancarios	223.155	152.803	375.958	r.
	REPOS	1.891.949	10	1.891.959	
	Derivados	1.230.434	241.345	1.471.779	s.
	Obligaciones financieras	13.936.592	(84.308)	13.852.284	t.
	Títulos de deuda emitidos	13.682.855	844.548	14.527.403	u.
	Acciones preferenciales	-	579.946	579.946	v.
	Impuestos	157.702	(38.048)	119.654	
	Impuesto diferido	237.896	305.205	543.101	x.
	Planes de beneficio post- empleo	108.717	315.841	424.558	y.
	Otros pasivos	4.606.597	(899.157)	3.707.440	z.
	Total pasivo	131.413.119	850.282	132.263.401	
PATRIMONIO	Capital social	480.914	-	480.914	
	Prima en colocación de acciones	5.389.372	(531.918)	4.857.454	aa.
	Reservas	8.636.160	(3.505.299)	5.130.861	ab.
	Utilidades retenidas	(527.009)	4.315.325	5.667.037	ac.
	Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos	1.878.721			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Matriz		16.817.355	54.552	16.871.907	
Interés no controlante		494.387	186	494.573	
Total patrimonio		17.311.742	54.738	17.366.480	
Total Pasivo y Patrimonio		148.724.861	905.020	149.629.881	

Al 1 de enero de 2014

		Saldos COLGAAP	Ajustes y reclasificaciones	Saldos NIIF	Ref.
Millones de COP					
ACTIVOS	Efectivo	11.427.441	12.816	11.440.257	a.
	Interbancarios	1.856.484	24.515	1.880.999	b.
	REPOS (activos)	2.124.721	-	2.124.721	
	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	6.949.684	2.939.243	9.888.927	c.
	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI	3.066.408	(1.644.858)	392.068	d.
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-		1.029.482	e.
	Inversiones a costo amortizado	3.789.698	(987.837)	2.801.861	f.
	Derivados	563.820	(34.201)	529.619	g.
	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	90.122.448	6.280.870	96.403.318	h.
	Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(4.129.275)	(344.287)	(4.473.562)	i.
	Activos mantenidos para la venta e inventarios	103.565	(49.914)	53.651	j.
	Propiedades de Inversión	-	984.701	984.701	k.
	Propiedad, planta y equipo, neta	5.110.858	(2.684.388)	2.426.470	l.
	Intangibles y plusvalía	3.589.203	304.315	3.893.518	m.
	Impuesto diferido	202.197	37.162	239.359	n.
	Otros activos	4.616.063	(3.255.089)	1.360.974	o.
	Se elimina su presentación	1.422.926	(1.422.926)	-	p.
Total activo		130.816.241	160.122	130.976.363	
PASIVOS	Depósitos de clientes	86.556.579	(44.475)	86.512.104	q.
	Interbancarios	108.509	120.692	229.201	r.
	REPOS	1.016.293	149	1.016.442	
	Derivados	464.514	157.474	621.988	s.
	Obligaciones financieras	12.508.092	(29.381)	12.478.711	t.
	Títulos de deuda emitidos	12.328.275	345.466	12.673.741	u.
	Acciones preferenciales	-	299.963	299.963	v.
	Impuestos	187.313	(30.637)	156.676	
	Impuesto diferido	159.961	249.881	409.842	x.
	Planes de beneficio post- empleo	113.653	209.441	323.094	y.
	Otros pasivos	4.434.758	(823.964)	3.610.794	z.
	Total pasivo	117.877.947	454.609	118.332.556	
PATRIMONIO	Capital social	425.914	-	425.914	
	Prima en colocación de acciones	2.812.494	(241.095)	2.571.399	aa.
	Reservas	6.990.015	(2.617.346)	4.372.669	ab.
	Utilidades retenidas	1.450.639	3.276.180	4.726.819	ac.
	Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos	813.784	(728.963)	84.821	ad.
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Matriz		12.492.846	(311.224)	12.181.622	
Interés no controlante		445.448	16.737	462.185	
Total patrimonio		12.938.294	(294.487)	12.643.807	
Total Pasivo y Patrimonio		130.816.241	160.122	130.976.363	

Notas explicativas de los principales ajustes y reclasificaciones en adopción por primera vez en el estado de situación financiera:

a.	↑	Eliminación de provisiones para efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF.
b.	↑	Reclasificación de los Intereses causados en cuentas por cobrar, bajo PCGA de Colombia, a los saldos de operaciones interbancarias y del mercado monetario.
c.	↑	Incremento por estimación del valor razonable de inversiones de deuda obligatorias que bajo norma Colombiana se median a TIR, y bajo NIIF se reconocen a valor razonable de acuerdo con el modelo de negocio determinado para estas inversiones. Bajo norma colombiana las inversiones patrimoniales con objetivo de mantenerlas estratégicamente eran incluidas en el balance a su costo menos provisiones resultantes de un deterioro. Bajo NIIF, dicho portafolio se ha incrementado por la medición al valor razonable de acuerdo a la NIIF 13.
d.	↓	Reclasificación de inversiones a la categoría de valor razonable con cambios en resultados bajo NIIF, de acuerdo con el modelo de negocio determinado para dichos activos que suman en COP 2.035.522 y COP 2.196.610 para Enero 1 de 2014 y Diciembre 31 de 2014 respectivamente.
e.	↑	Bajo norma colombiana, las inversiones en las cuales el Banco tiene influencia significativa o control conjunto, son medidas al costo y clasificadas como inversiones disponibles para la venta. La diferencia entre el costo y el método de valorización patrimonial era contabilizada como valoración de activos en el ítem “otros activos” contra el patrimonio. Estas inversiones son reclasificadas al ítem “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” bajo NIIF y son medidas con base en el método de participación patrimonial acorde a lo mencionado en la NIC 28. El efecto de aplicar el método de participación a estas inversiones asciende a COP 320.442 y COP 483.360 para Enero 1 de 2014 y Diciembre 31 de 2014 respectivamente.
f.	↓	Reclasificación de Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, bajo norma colombiana, las cuales bajo NIIF 9 no cumplen con los requerimientos para ser reconocidas al costo amortizado debido a que se generan ofertas de canje de títulos emitidos por el Gobierno Colombiano, canjes o ventas de dichos títulos que son permitidos bajo normatividad colombiana aunque ellos se hayan clasificado como mantenidos hasta el vencimiento. Bajo NIIF 9 un activo financiero es medido a costo amortizado solo si cumple las siguientes condiciones: 1) El activo financiero es mantenido bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es conservar los activos financieros con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales. 2) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto de capital.
g.	↓	Incremento bajo NIIF por primer día de valoración al diferido el cual asciende a COP 2.647 a diciembre 31 de 2014. De acuerdo a la NIIF 9, el valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio al cual se hizo la transacción. Sin embargo para ciertos derivados la contraprestación dada o recibida es diferente al valor razonable del instrumento financiero, en este caso el Banco reconocerá la diferencia diferida después del reconocimiento inicial como ganancia o pérdida solo en la medida en que la diferencia provenga del cambio en un factor que los participantes del mercado considerarían al momento de valorar el activo o pasivo. Bajo la normatividad colombiana, el precio de la transacción es considerado como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial. Bajo normatividad colombiana, la medición al valor razonable de los derivados no incluye un ajuste de valoración del crédito (CVA) / (DVA) Bajo NIIF, el Banco mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y su propio riesgo para determinar el valor razonable de los derivados: “swap”, “opción” y “forward”. La reducción por COP 26.681 y COP 34.201 a Diciembre 31 de 2014 y Enero 1 de 2014, respectivamente se debe a la inclusión del ajuste de (CVA) / (DVA) en la valoración de los contratos.
h.	↑	Una inversión de crédito a corto plazo emitida por una entidad no financiera y garantizada por el Banco en cuanto al cumplimiento del pago se contabiliza en el ítem aceptaciones de clientes bajo normatividad colombiana y reclasificada a la cartera de créditos bajo NIIF por COP 90.049 y COP 38.589, a diciembre 31 de 2014 y enero 1 de 2014 respectivamente. Incremento por reclasificación desde arrendamiento operativo bajo PCGA de Colombia, a leasing financiero, bajo NIIF. Anticipos relacionados con Arrendamiento Financiero, registrados como “Otros activos” bajo normatividad colombiana y reclasificado a créditos y arrendamientos bajo NIIF. Incremento debido al reconocimiento de intereses suspendidos como parte del crédito.
i.	↕	Reducción en las provisiones por COP 40.021 a diciembre 31 de 2014; bajo normatividad colombiana, las provisiones son estimadas con base en las pérdidas esperadas, mientras que bajo NIIF las pérdidas son estimadas con base en las pérdidas incurridas.

j.	↑	Durante el año 2014 el Banco reconoció un monto de COP 397.798 como amortización bajo normatividad colombiana. Bajo NIIF el crédito mercantil no se amortiza, sólo es sometido a un test de deterioro anualmente. Se reintegra el monto amortizado. Baja de activos por COP 70.226 que no cumplen con la definición de activo intangible de acuerdo a la NIC 38. Bajo norma colombiana, el Banco contabiliza las mejoras en bienes tomados en arriendo con cargo a resultados. Bajo NIIF, estas mejoras cuando cumplen ciertos criterios son reconocidas como propiedad y equipo y depreciadas sobre una base mensual durante el término del contrato de leasing. El efecto del ajuste asciende a COP 109.344 y COP 100.437 a corte de diciembre 31 de 2014 y enero 1 de 2014. Reclasificación de activos por colocar en contratos de arrendamiento operativo reconocidos como ‘Otros activos’ bajo norma Colombiana, que bajo NIIF ascienden a COP 2.129 y COP 1.495, a corte de diciembre 31 de 2014 y enero de 2014, respectivamente.
k.	↓	Bajo normatividad colombiana, el Grupo Bancolombia reconoce las mejoras en propiedad arrendada en el estado de resultados. Bajo NIIF, las mejoras en propiedades en arrendamiento que cumplen con ciertos criterios son reconocidas en propiedad planta y equipo y son depreciadas mensualmente por el tiempo del arrendamiento. El efecto del ajuste asciende a COP 109.344 y COP 100.437 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente. Reclasificación de activos que se darán en arrendamiento operativo, reconocidos como “otros activos” bajo normatividad colombiana y en “propiedad planta y equipo” bajo NIIF asciende a COP 2.129 y COP 1.495 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente. De acuerdo a la normatividad colombiana, las revaluaciones de una parte de la propiedad planta y equipo del Banco, deben haber sido hechas periódicamente y los efectos del incremento o disminución son reconocidas en el balance en el rubro de activos “Valorización de activos” contra el rubro de patrimonio en “Superávit por valorización de activos”. Las valorizaciones de propiedad planta y equipo fueron reconocidas como parte del costo atribuido en el estado de situación financiera de primera vez acorde a la NIIF 1. La reclasificación de “valorización de activos” a “propiedad planta y equipo” ascendió a COP 321.872 y COP 163.571 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente. El incremento por COP 165.662 y COP 269.565 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente, se debe a que la vida útil de la propiedad planta y equipo bajo NIIF se extendió. Bajo NIIF el costo de la propiedad planta y equipo es reconocido como un activo si y solo si: • Es probable que se obtengan beneficios económicos futuros asociados con el activo; y • El costo del activo puede ser medido con fiabilidad. La baja en cuentas de activos que no cumplen con las características mencionadas para ser contabilizados como activos bajo NIIF asciende a COP 12.159 y COP 22.870 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente.
l.	↑	Bajo normatividad colombiana las propiedades mantenidas con el fin de obtener rentas son reconocidas al costo de adquisición y la depreciación es calculada con base en el método de línea recta teniendo en cuenta la vida útil del activo, estos activos fueron reconocidos como “propiedad planta y equipo”. Bajo NIIF las propiedades de inversión del Banco fueron medidas inicialmente a costo atribuido y posteriormente usando un modelo de medición al valor razonable. La reclasificación de la propiedad planta y equipo bajo normatividad colombiana a propiedades de inversión bajo NIIF ascendió a COP 513.529 y COP 527.986 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente. El ajuste al costo atribuido asciende a COP 456.715 Bajo normatividad colombiana las valorizaciones de una parte de la propiedad planta y equipo fueron reconocidas como un incremento o una disminución en el balance en el rubro de activos como “valorización de activos”. Bajo NIIF el Banco ha usado la valorización de activos reconocida como propiedad de inversión de acuerdo a las prácticas contables anteriores (normatividad colombiana) como parte del costo atribuido a la fecha de transición.
m.	↑	Reconocimiento de las diferencias temporales entre las bases fiscales y contables bajo NIIF.
n.	↑	Bajo NIIF, debido al curso normal de sus actividades ordinarias, el Banco vende rutinariamente la propiedad, planta y equipo que tiene para arrendar a terceros, los cuales son reconocidos en los activos como inventarios. Estos inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor de los dos. Bajo normatividad colombiana, estos activos fueron reconocidos al costo y ajustados por deterioro por porcentual anual, acorde con norma local. Debido a la diferencia en la medición de los inventarios, el Banco ha reconocido una disminución relacionada con el valor en libros por COP 38.275 y COP 93.677 a diciembre 31 y enero 1 de 2014, respectivamente.
o.	↓	Bajo normatividad colombiana, las cuentas por cobrar de los pagos de clientes y las originadas en la venta de servicios fueron reconocidas en otros activos en el balance. Bajo NIIF, las cuentas por cobrar mencionadas son reconocidas como cartera de créditos. La reclasificación asciende a COP 1.705.770 y COP 1.537.218 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente. Reclasificación de contratos relacionados con activos que se tienen para arrendamiento financiero los cuales fueron clasificados bajo normatividad colombiana en “otros activos” y bajo NIIF se reconocen en cartera de créditos.
p.	↓	Las valorizaciones de la propiedad, planta y equipo fueron reconocidas en la adopción por primera vez al costo atribuido en el estado de posición financiera según lo menciona la NIIF 1. La reclasificación de “valorización de activos” a “propiedad, planta y equipo” asciende a COP 321.872 y COP 163.571 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente.

q.	↓	Bajo normatividad colombiana, el interés pagadero relacionado con los depósitos de clientes fue reconocido en “otros pasivos”. Bajo NIIF 9, un pasivo financiero es medido al valor presente de todos los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva, por consiguiente, el Banco ha reclasificado una suma de interés pagadero bajo norma colombiana de COP 172.455 en el balance como depósitos de clientes al costo amortizado bajo NIIF.
r.	↑	Bajo normatividad colombiana, el interés pagadero relacionado con los depósitos interbancarios fueron reconocidos en “otros pasivos”. Bajo NIIF 9, un pasivo financiero es medido al valor presente de todos los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva, por consiguiente, el Banco ha reclasificado una suma de interés pagadero bajo norma colombiana de COP 157.488 y COP 120.692 a diciembre 31 y enero 1 de 2014 respectivamente, en el balance como depósitos interbancarios al costo amortizado bajo NIIF.
s.	↑	Incremento dado el reconocimiento de opciones put mantenidas por BFC que le otorga el derecho a este último de vender y a Bancolombia Panamá la obligación de comprar cualquier número de acciones de GAH, ver Nota 8.3 Adquisición de Grupo Agromercantil Holding. Bajo NIIF, las opciones de compra/venta suscritas en un contrato de compra de acciones ('SPA', por sus siglas en inglés) son reconocidas bajo el marco de NIC 32. El valor de mercado de las opciones antes mencionadas fue de USD 106.8 millones y USD 99.8 millones a corte de diciembre 31, 2014 y enero 1, 2014, respectivamente. Reducción debido a la inclusión del CVA/DVA en la valoración de los contratos por COP 14.197 y COP 34.973 a corte de diciembre 31, 2014 y enero 1, 2014, respectivamente.
t.	↓	Reclasificación de los intereses por pagar, bajo PCGA de Colombia, del rubro cuentas por pagar, bajo NIIF. Por reconocimiento de las comisiones pagadas, como menor valor de las obligaciones financieras.
u.	↑	Reclasificación de intereses por pagar, bajo PCGA de Colombia, sobre títulos de deuda emitidos, bajo NIIF. Los costos de emisión de bonos son registrados como menor valor de la obligación y se reconocen en resultados utilizando la tasa de interés efectiva.
v.	↑	Por reconocimiento de acciones emitidas con dividendo preferencial los cuales bajo NIIF tienen un componente de pasivo (1%), mientras que bajo norma Colombiana es patrimonio la totalidad de la emisión.
x.	↑	Por reconocimiento de las diferencias temporales entre las bases fiscales y contables bajo NIIF.
y.	↑	Para propósitos de NIIF, las valoraciones actuariales de pensiones de jubilación, primas de antigüedad y cesantías régimen anterior, deben ser realizadas anualmente utilizando el método de crédito unitario proyectado y las tasas de descuento deben estar basadas en la revisión de los rendimientos de los bonos en el mercado con vencimientos que se aproximan a lo que resta de la vida útil de los beneficios proyectados de la obligación.
z.	↓	Reclasificación de pasivos estimados bajo PCGA de Colombia a proveedores, beneficios a empleados e impuestos, gravámenes y tasas bajo NIIF.
aa.	↓	Baja de componente pasivo en acciones preferenciales. NIIF requiere que los componentes que hacen parte de los Instrumentos Financieros definidos en la NIC 32, estén separados y clasificados como instrumentos de deuda emitidos e instrumentos de patrimonio.
ab.	↓	Bajo norma colombiana en el proceso de consolidación de la combinación de los elementos de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Matriz y de sus filiales se realiza la compensación de la participación del Banco en el patrimonio de cada filial medido a la tasa de la transacción histórica, en lugar de eliminar el valor en libros (costo atribuido a la fecha de adopción) de las inversiones de la Matriz en cada filial. Como consecuencia, el ajuste de consolidación de las reservas apropiadas difiere entre la normatividad colombiana y las NIIF.
ac.	↑	Ajustes por adopción por primera vez.
ad.	↓	Valorizaciones sobre inversiones y propiedades y equipo son consideradas al costo atribuido al momento de la adopción por primera vez en el estado de situación financiera según la NIIF 1.

30.4 Conciliación entre PCGA-COL y NIIF adoptado en Colombia aplicables al resultado de la Matriz y Subsidiarias:

CONCILIACIÓN ESTADO DE RESULTADOS				
31 de diciembre de 2014				
	Saldos Colgaap	Ajustes y Reclasificaciones por NIIF	Saldos NIIF	Ref.
Millones de COP				
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	8.594.670	(4.910)	8.589.760	a
Fondos interbancarios vendidos	11.129	(7)	11.122	-
Intereses y valoración de inversiones	710.879	(139.598)	571.281	b
Total ingreso por intereses y valoración	9.316.678	(144.515)	9.172.163	-
Egreso por intereses	(3.164.715)	104	(3.164.611)	c
Margen neto de instrumentos financieros	6.151.963	(144.411)	6.007.552	-
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta	(1.373.735)	530.138	(843.597)	d
Provisión para cupos de tarjeta de crédito y sobregiros	(30.610)	5.002	(25.608)	e
Total provisiones y deterioro, netos	(1.404.345)	535.140	(869.205)	-
Ingreso neto por intereses y valoraciones después de provisiones y deterioro, netos	4.747.618	390.729	5.138.347	-
Ingreso por comisiones y otros servicios	2.605.191	(109.774)	2.495.417	f
Egresos por comisiones y otros servicios	(349.881)	(319.826)	(669.707)	g
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	2.255.310	(429.600)	1.825.710	-
Otros ingresos operacionales	766.303	370.240	1.136.543	h
Ingresos por dividendos y participación patrimonial	95.133	27.556	122.689	i
Total ingreso neto	7.864.364	358.925	8.223.289	-
Egresos operacionales				
Salarios y beneficios para empleados	(1.937.775)	(35.692)	(1.973.467)	j
Otros gastos de administración y generales	(2.280.278)	332.903	(1.947.375)	k
Impuestos y contribuciones	(494.899)	56.188	(438.711)	l
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo	(537.129)	77.426	(459.703)	m
Otros egresos	(146.487)	(152.952)	(299.439)	
Total egresos operacionales	(5.396.568)	277.873	(5.118.695)	
Utilidad antes de impuestos	2.467.796	636.798	3.104.594	
Impuesto de renta	(589.075)	(148.601)	(737.676)	o
Utilidad de operaciones continuas	1.878.721	488.197	2.366.918	p
Utilidad neta de operaciones en discontinuación	-	62.867	62.867	-
Utilidad neta	1.878.721	551.064	2.429.785	
Utilidad neta del ejercicio atribuible a los propietarios de la Matriz	1.878.593	508.493	2.387.086	
Interés no controlante	128	42.571	42.699	

Notas explicativas de los principales ajustes y reclasificaciones en adopción por primera vez en el estado de resultados:

a.	- Incremento debido al reconocimiento de intereses suspendidos como parte del préstamo. - Reversión de la causación de los intereses en mora; bajo NIIF se considera un activo contingente. - Incremento en el ingreso por interés debido a la reclasificación de arrendamiento operativo a arrendamiento financiero.
b.	- Ajuste al valor razonable de las inversiones reconocidas como mantenidas hasta el vencimiento según normatividad Colombiana. - Incorporación del riesgo de crédito de la contraparte (CVA/DVA) en derivados.
c.	- Gasto por intereses relacionado con el interés del costo de los planes de beneficio a empleados y el ajuste a la valoración de los instrumentos compuestos clasificados como pasivos. - Los costos de emisión de bonos son registrados como menor valor de la obligación.
d.	- Reducción en las provisiones. Bajo normatividad Colombiana las provisiones son estimadas con base en las pérdidas esperadas mientras que en NIIF el deterioro se calcula con base en las pérdidas incurridas.
e.	- Bajo normatividad colombiana, para propósitos de las provisiones de los activos recibidos en dación de pago, el Banco reconoce una provisión igual al porcentaje del valor en libros del activo antes del término legal de expiración de la venta, considerando un porcentaje igual al 60% del bien raíz y un 70% para otros activos recibidos en dación de pago. Esta provisión se registró por el método de línea recta en cuotas mensuales dentro de los dos años siguientes a la recepción de los activos por parte del Banco. También, es una política del Banco, incrementar la provisión al 100% de su valor en libros si el activo recibido en dación de pago no es vendido dentro de cinco años en posesión del Banco. -Bajo NIIF, los bienes recibidos en dación de pago son reconocidos inicialmente al menor entre el valor en libros de la norma anterior y la valoración entregada por un experto, y cualquier mejora o deterioro adicional es reconocido en cuentas de resultados basados en las condiciones del mercado. - Como resultado de las diferencias en la contabilización, el deterioro de los activos es más bajo en NIIF que considerando los requerimientos de la normatividad colombiana.
f.	- Bajo normatividad colombiana, el Banco reconoce las comisiones (comisiones de apertura) en créditos, líneas de crédito y cartas de crédito cuando son cobradas y los costos directos cuando se incurre en ellos. Bajo NIIF el Banco identifica las comisiones de apertura, las cuales son reconocidas como parte integral de la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros. Por consiguiente, las diferencias entre ambos marcos se traducen en la reversión de los ingresos por comisiones reconocidos en la fecha de origen bajo normatividad colombiana. - Ajuste para la comisión recibida de las cartas de crédito y las garantías financieras garantizadas por el Banco.
g.	- Bajo NIIF, la comisión pagada en la cartera pasiva debe ser amortizada a través del método de tasa de interés efectiva durante la duración del contrato. Bajo normatividad colombiana, estas comisiones son reconocidas en el estado de resultados como gasto. El ajuste asciende a COP 1.819. - Bajo normatividad colombiana, ciertas regalías y gastos relacionados con ingresos por comisiones y otros servicios fueron reconocidos en la línea de “Otros gastos” por COP 332.044. Bajo NIIF estos gastos son reconocidos como “Gasto por comisiones y otros servicios” en el estado de resultados.
h.	- Bajo normatividad colombiana los arrendamientos son clasificados ya sea como arrendamientos financieros o como arrendamientos operativos de acuerdo a los términos del contrato de arrendamiento, considerando que todos los arrendamientos con terceras partes que tengan opción de compra fueron reconocidos como arrendamiento financiero. Bajo NIIF, un arrendamiento financiero es un contrato donde se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo. Debido al incremento de las reclasificaciones de arrendamiento operativo bajo norma colombiana a arrendamiento financiero bajo NIIF, el ingreso por arrendamiento operativo se reduce en COP 166.665. - La diferencia en la tasa de cambio derivada de la conversión de moneda es más grande por COP 71.174 bajo normatividad colombiana que bajo NIIF principalmente debido a: 1. Como resultado de las diferencias de saldos de balance denominados en moneda extranjera que tanto bajo principios contables colombianos como NIIF son sujetos a ser convertidos a pesos colombianos. 2. El saldo de las cuentas de resultados de estados financieros de filiales del exterior que son convertidos utilizando la tasa promedio y registrado en el estado de otro resultado integral bajo NIIF, pero que bajo normatividad colombiana son reconocidos en el rubro de ‘ganancias / pérdidas por conversión de moneda’ en el estado de resultados. - Bajo principios contables colombianos, la medición a valor de mercado de los derivados no considera ajuste de riesgo de contraparte, este ajuste ascendió a COP 3.171.
i.	- Bajo NIIF el Grupo Bancolombia reconoce la influencia significativa en inversiones de renta variable a través del método de participación. Bajo PCGA colombianos, las inversiones en las que el inversor tenía la capacidad de ejercer influencia significativa se registraban al costo y se clasificaban como disponibles para la venta; la diferencia entre el costo y método de participación patrimonial se registró como la revalorización de los activos en activos y capital contable. - Ajuste al valor razonable de las acciones reconocidas a costo amortizado bajo norma Colombiana.

j.	- Incremento en los beneficios para empleados debido a la estimación actuarial de pensiones y planes de beneficios a empleados a largo plazo. - Gasto por intereses relacionado con el interés del costo de los planes de beneficio a empleados y el ajuste a la valoración de los instrumentos compuestos clasificados como pasivos.
k.	Las inversiones en licencias de software que no cumplen criterios de reconocimiento de intangibles bajo NIIF no son sujetos de gasto de amortización.
l.	-- Reversión de la amortización local del impuesto al patrimonio, el cargo diferido se dio de baja en balance de apertura. Bajo NIIF un impuesto al patrimonio debe ser reconocido teniendo en cuenta una base descontada que refleje el valor del dinero en el tiempo como un monto agregado al pasivo.
m.	- Ajuste en la depreciación de los activos de uso propio y entregados en leasing financiero por nuevo estimado de vidas útiles - Bajo NIIF el goodwill no se amortiza porque se considera de vida útil indefinida y está sujeto a evaluación de deterioro anualmente.
n.	- Reversión de gastos de arrendamiento operativo en contratos que fueron clasificados como arrendamiento financiero bajo NIIF. - Ajuste de provisiones por litigios bajo NIIF
o.	- Por reconocimiento de las diferencias temporales entre las bases fiscales y contables bajo NIIF
p.	- Bajo norma colombiana y NIIF, la utilidad consolidada neta y el resultado integral deben reportar separadamente el monto atribuible a los propietarios de la matriz y el interés no controlante, el cual corresponde a la utilidad generada en aquellas subsidiarias donde el Banco tiene una participación inferior al 100%. El Banco tiene un participación del 50.21% de las acciones en circulación de FCP Colombia Inmobiliaria, lo que origina un interés no controlante significativo para el Banco. Bajo normatividad colombiana los activos mantenidos con el fin de obtener renta e inversiones en propiedad raíz fueron reconocidos como propiedad planta y equipo sujeta a depreciación, mientras bajo NIIF los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión son reconocidos en el estado de resultados.

30.5 La reconciliación entre normatividad Colombiana y NIIF, aplicable al Resultado Integral:

Diciembre 31, 2014				
	PCGA	Ajuste y reclasificación por NIIF	NIIF	Ref
En millones de COP				
Resultados integrales (pérdidas)/ingresos que no se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Utilidad/(pérdidas) por beneficios a empleados	-	(20.890)	(20.890)	a
Revalorización de activos	960.123	(960.123)	-	b
Revalorización del patrimonio	24.623	(24.623)	-	c
Total resultados integrales (pérdidas)/ingresos que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	984.746	(1.005.636)	(20.890)	
Resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Ajuste de conversión	-	745.381	745.381	d
Utilidad (pérdida) en títulos participativos a valor razonable a través de OCI	(36.054)	(53.662)	(89.716)	e
Utilidad (pérdida) en títulos de deuda a valor razonable a través de OCI	9.155	(9.155)	-	f
Utilidad o pérdida por cobertura del flujo de efectivo	1.350	4.384	5.734	g
Total resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	(25.549)	686.948	661.399	
Total resultados integrales que pueden ser reclasificados a resultados	959.197	(318.688)	640.509	

Notas explicativas para los ajustes y reclasificaciones por adopción por primera vez en el estado de resultados integrales:

a.	- Bajo normatividad Colombiana los cambios en los supuestos actuariales para el cálculo de los planes de beneficios proyectados para los empleados fueron reconocidos como pasivo y luego se amortizan contra los gastos sobre una base lineal durante períodos establecidos por las normas locales. Bajo NIIF los cambios en los beneficios de post-empleo proyectados se registran contra resultado integral acumulado.
b.	- De acuerdo con los principios contables de Colombia la revalorización de algunas de las propiedades y equipo, inversiones en acciones y otros activos no monetarios del Grupo Bancolombia se realiza periódicamente y los efectos del aumento o disminución son registrados en el estado de situación financiera bajo el rubro del activo “Revaloración de activos” en el capital contable. La revaloración de propiedad y equipo y de la inversión es considerada como costo atribuido en la adopción por primera vez en el estado de situación financiera de acuerdo con NIIF 1
c.	- Bajo los principios de contabilidad colombiana el Grupo Bancolombia reconoció el ítem “Revalorización del patrimonio” originado en el pasado cuando las compañías registraban ajustes por inflación.
d.	- Bajo principios de contabilidad Colombiana para efectos de consolidación las cuentas de resultados de los estados financieros en moneda extranjera se convierten a pesos utilizando el tipo de cambio promedio. La diferencia en cambio originada en el estado consolidado de las cuentas de ingreso se registra como pérdida o ganancia cambiaria en estado de resultado. Bajo NIIF los ajustes por conversión se presentan como un componente del estado de resultado integral.
e.	- Aumento ocasionado por la reclasificación de ciertas inversiones bajo NIIF a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con el modelo de negocio determinado para estos activos y la medición del valor razonable de acuerdo con la NIIF 13.
f.	- Reclasificación de ciertas inversiones de deuda de “Inversiones en títulos de deuda mantenidos para la venta” bajo normatividad colombiana a “Inversiones a valor razonable con cambios en resultados o Inversiones al costo amortizado”, teniendo en cuenta el modelo de negocio del Grupo Bancolombia bajo NIIF, el cambio acumulado en el valor razonable de estas inversiones bajo NIIF en ORI es nulo.
g.	- Bajo los principios de contabilidad colombiana la medición a valor razonable de los derivados no incluye un CVA/DVA. Bajo NIIF el Grupo Bancolombia mide los efectos del riesgo de crédito de contraparte y de su propia solvencia para determinar el valor razonable de los derivados diseñados como instrumentos de cobertura.

Nota 31. Operaciones en discontinuación

Compañía de financiamiento Tuya S.A es una entidad privada que está orientada a líneas de crédito las cuales son dirigidas a personas naturales, tarjetas de crédito de marca privada, créditos de vehículos y libre inversión entre otros, con lo cual ha logrado un posicionamiento en el mercado de crédito de consumo.

El 30 de junio de 2015, Bancolombia S.A., el Fondo de Empleados del Grupo Bancolombia - FEBANC y la Fundación Bancolombia, (“Vendedores”), y Almacenes Éxito S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (“Compradores”), suscribieron un contrato de compraventa en virtud del cual los Vendedores enajenan a los Compradores acciones que equivalen al 50% de las acciones en circulación de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Tuya), establecimiento de crédito domiciliado en Colombia y a través del cual las partes vienen desarrollando alianzas para

el desarrollo del negocio de financiación y el fortalecimiento del crédito de consumo.

El valor de venta de las acciones se definirá en la fecha de cierre de la transacción, y será equivalente a la suma de:

- a. El cincuenta por ciento (50%) de la sumatoria de las siguientes cuentas del patrimonio de Tuya de acuerdo con estados financieros con corte al último día del mes inmediatamente anterior a la fecha de cierre: (a) capital, (b) reservas, y (c) prima en colocación de acciones, y
- b. Mil quinientos millones de pesos (COP 1.500).

La venta está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones previas incluyendo, entre otras, la obtención de las autorizaciones requeridas por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El perfeccionamiento de la transacción no producirá efectos materiales en los ingresos que Grupo Bancolombia recibe como dividendos de Tuya, por cuanto subsisten las condiciones comerciales y de negocio en las que se ha venido desarrollando la alianza con Almacenes Éxito.

En el Grupo Bancolombia, Compañía de financiamiento Tuya S.A pertenece al segmento Banking Colombia.

Activo clasificado como mantenido para la venta

A 31 de Diciembre de 2015 Compañía de financiamiento Tuya S.A estaba compuesta por los activos y pasivos que se presentan a continuación:

En millones de COP	
ACTIVOS	2015
Efectivo y operaciones de mercado monetario	207.963
Inversiones	31.265
Cartera de créditos	1.831.773
Provisión por deterioro de cartera de créditos	(351.375)
Intangibles	2.267
Propiedad, planta y equipo	5.746
Gastos pagados por anticipado	724
Saldos a favor impuestos	11.152
Impuesto diferido	32.726
Otros activos	48.738
Total Activos	1.820.979
PASIVOS	
Depósitos de clientes	1.266.305
Obligaciones financieras	378
Títulos de deuda emitidos	150.032
Impuestos	1.535
Impuesto diferido	28.503
Otros pasivos	158.380
Total Pasivos	1.605.133
Activos netos clasificados como mantenidos para la venta	215.846

Análisis del resultado del ejercicio de las Operaciones Discontinuas.

Los resultados combinados de las Operaciones Discontinuas incluidas en el resultado del ejercicio se presentan a continuación. Las utilidades y los flujos de efectivo comparativos de las Operaciones Discontinuas se han vuelto a presentar para incluir aquellas operaciones clasificadas como discontinuas en el año corriente.

A. Resultados de Operaciones en Discontinuación

En millones de COP		
	2015	2014
Interés de cartera de crédito	403.382	378.612
Fondos interbancarios vendidos	53	-
Intereses y valoración de inversiones	698	-
Total ingresos por interés y valoración	404.133	378.612
Egresos por interés	(74.919)	(69.484)
Margen neto de instrumentos financieros	329.214	309.128
Provisión por deterioro de cartera de crédito, neta	(324.309)	(208.959)
Ingreso neto por interés y valoraciones después de provisiones y deterioro, neto	4.905	100.169
Ingresos por comisiones y otros servicios, neto	235.806	272.204
Otros Ingresos operacionales	267	2.893
Total ingreso neto	240.978	375.266
Total egresos operacionales	(219.532)	(275.419)
Utilidad antes de impuestos	21.446	99.847
Impuesto de renta	1.067	(36.980)
Utilidad neta de operaciones en discontinuación atribuible al controlante	22.513	62.867

B. Flujo de Efectivo de las Operaciones en Discontinuación

En millones de COP		
	2015	2014
Flujos de efectivo previstos por las actividades de operación:		
Utilidad neta	22.508	62.861
Total ajustes a la utilidad	308.945	267.223
Cambios netos de activos y pasivos:	(243.153)	(279.429)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	88.300	50.655
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:		
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	12.259	(3.235)
Flujos de efectivo previstos por las actividades de financiación:		
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiación	(42.822)	(34.655)
Disminución neto de efectivo	57.737	12.765
Efectivo al comienzo del año	150.224	137.459
Efectivo al final del año	207.961	150.224

La cartera de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. operación en discontinuación se compone por:

Concentración de Créditos por Maduración

Diciembre 31, 2015					
Maduración	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
En millones de COP					
Comercial	-	-	-	-	-
Corporativa	-	-	-	-	-
Pyme	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Consumo	676.570	847.834	296.512	10.857	1.831.773
Tarjeta de crédito	676.454	805.933	275.666	3.249	1.761.302
Vehículo	30	35.809	19.166	7.242	62.247
Orden de pago	-	-	-	-	-
Otros	86	6.092	1.680	366	8.224
Vivienda	-	-	-	-	-
VIS	-	-	-	-	-
No VIS	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-
Crédito a pequeñas empresas	-	-	-	-	-
Total préstamos brutos y leasing financieros	676.570	847.834	296.512	10.857	1.831.773
Total deterioro	-	-	-	-	(305.465)
Total créditos y leasing financieros netos	-	-	-	-	1.526.308

Concentración de Créditos por edad de Mora

Diciembre 31, 2015						
Días de vencimiento						
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de COP						
Comercial	-	-	-	-	-	-
Consumo	1.672.495	89.472	25.228	40.455	4.120	1.831.770
Vivienda	-	-	-	-	-	-
Leasing financiero	-	-	-	-	-	-
Microcrédito	-	-	-	-	-	-
Total	1.672.495	89.472	25.228	40.455	4.120	1.831.770

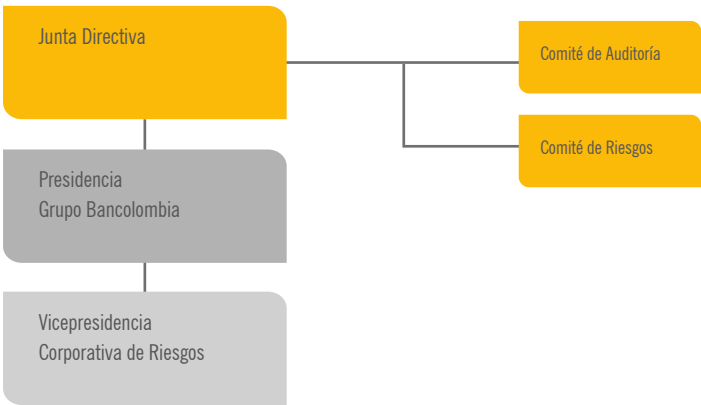
Calificación Gestión del Riesgo de Crédito

Categoría	2015	
	Saldo	Participación
En millones de COP		
A – Riesgo normal	1.518.902	82.9%
B – Riesgo aceptable	80.017	4.4%
C – Riesgo apreciable	60.057	3.3%
D – Riesgo significativo	105.247	5.7%
E – Incobrable	67.550	3.7%
Total	1.831.773	100.00%

Gestión de riesgos

La gestión integral de riesgos del Grupo Bancolombia se desarrolla dando cumplimiento a la regulación vigente y a los estándares internos definidos por la Junta Directiva, en relación con el riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional.

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



El talento humano de la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos está integrado por funcionarios debidamente calificados para gestionar de manera integral y adecuada los distintos riesgos inherentes a las actividades que se desarrollan en el cumplimiento de sus responsabilidades, contando además con la infraestructura tecnológica adecuada para obtener la información necesaria para la gestión y monitoreo de los riesgos de acuerdo con las particularidades de las operaciones realizadas, lo cual le permite a la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos generar y entregar a las distintas instancias de reporte, entre ellas la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Alta Dirección, los informes consolidados de la gestión de riesgos.

Así mismo, la entidad cuenta con procesos debidamente documentados que le permiten validar que se da cumplimiento a las operaciones en las condiciones pactadas y con una correcta contabilización de las mismas. Igualmente la Auditoría Interna y Externa están al tanto de las operaciones que realiza la entidad y presenta de manera oportuna los reportes correspondientes de acuerdo con la normatividad.

1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la organización incurra en pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones financieras tomadas por la contraparte, emisor o deudor; al deterioro por la disminución en la calificación de riesgo de éstos; a la reducción de ganancias y remuneraciones, a los beneficios entregados en reestructuraciones y a los costos de recuperación.

La información incluida a continuación presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los periodos terminados en 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

	Máxima Exposición	Garantías	Neteo	Exposición Neta
En millones de COP				
Cartera de Créditos y Leasing financiero	145.620.639	(63.835.897)	-	81.784.742
Comercial	85.892.752	(26.496.740)	-	59.396.012
Consumo	21.170.615	(5.954.699)	-	15.215.916
Vivienda	17.118.783	(16.070.752)	-	1.048.031
Microcrédito	886.913	(482.194)	-	404.719
Leasing Financiero	20.551.576	(14.831.512)	-	5.720.064
Posiciones por fuera de Balance	16.396.103	-	-	16.396.103
Garantías Financieras	7.123.521	-	-	7.123.521
Cupos de crédito disponibles	9.272.582	-	-	9.272.582
Otros Instrumentos Financieros ⁽¹⁾	15.468.928	(905.388)	14.563.540	14.563.540
Títulos de Deuda	13.171.189	(552.744)	12.618.445	12.618.445
Derivados	1.135.149	(352.644)	782.505	782.505
Títulos Participativos	1.162.590	-	1.162.590	1.162.590
Total	177.485.670	(64.741.285)	14.563.540	112.744.385

	Máxima Exposición	Garantías	Neteo	Exposición Neta
En millones de COP				
Cartera de Créditos y Leasing financiero	115.173.653	(46.772.651)	-	68.401.002
Comercial	65.473.755	(18.161.420)	-	47.312.335
Consumo	18.927.154	(4.952.853)	-	13.974.301
Vivienda	12.547.645	(11.650.740)	-	896.905
Microcrédito	659.870	(325.402)	-	334.468
Leasing Financiero	17.565.229	(11.682.236)	-	5.882.993
Posiciones por fuera de Balance	16.023.596	-	-	16.023.596
Garantías Financieras	6.137.900	-	-	6.137.900
Cupos de crédito disponibles	9.885.696	-	-	9.885.696
Otros Instrumentos Financieros ⁽¹⁾	13.341.393	(1.351.974)	10.708.131	11.989.419
Títulos de Deuda	11.239.541	(1.206.642)	10.032.900	10.032.900
Derivados	820.564	(145.332)	675.231	675.231
Títulos Participativos	1.281.288	-	-	1.281.288
Total	144.538.642	(48.124.625)	10.708.131	96.414.017

⁽¹⁾ Garantías negativas son recibidas de las contrapartes y Garantías positivas son entregadas a las contrapartes.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la cartera y operaciones de leasing financiero corresponde a su importe en libros al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de las garantías financieras corresponde al saldo total otorgado al finalizar el período. Este importe representa el peor escenario y no refleja los resultados esperados.

La máxima exposición al riesgo de crédito de los derivados corresponde al valor de mercado (mark to market) al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de los títulos de deuda y de los títulos participativos corresponde a su importe en libros al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

a. Gestión del Riesgo de Crédito – Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de crédito que realiza Grupo Bancolombia es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo. Sumado a lo anterior, la Administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para los diferentes productos y segmentos atendidos por la organización y que dan cuenta de la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

De acuerdo con lo anterior, hacen parte de las políticas para la gestión del riesgo de crédito las estipuladas para el límite de exposición crediticia, para el otorgamiento, las de garantías y seguridades, las de provisiones y las de seguimiento y recuperación de cartera. A

continuación se incluye una breve descripción de las políticas mencionadas:

- **Política para el límite de exposición crediticia:** La cual contiene las directrices en cuanto al establecimiento de los límites y niveles de exposición crediticia y es fijada en cumplimiento de los requisitos legales y de acuerdo con los lineamientos internos del Grupo.
- **Política para el otorgamiento:** A través de la cual se busca el conocimiento amplio y suficiente de las características de los clientes potenciales, la selección adecuada de éstos y los niveles de otorgamiento óptimos y consistentes con sus capacidades.
- **Política de garantías:** Mediante la que se pretende puntualizar sobre los respaldos para el Grupo Bancolombia, sus características y los criterios para aceptarlos y valorarlos con el fin de mitigar el riesgo asociado al incumplimiento de las obligaciones pactadas por parte del deudor.
- **Política de provisiones:** La definición de este tipo de política subyace al cumplimiento de los lineamientos legales, a lo estipulado por la organización y al análisis de los clientes en cuanto a las acciones que deben emprenderse con el fin de cubrir el riesgo de pérdidas por la exposición crediticia del Grupo.
- **Política de seguimiento:** Contiene las diversas rutinas de seguimiento de la información con el objetivo de monitorear de forma adecuada y oportuna la evolución del riesgo de crédito. Estas rutinas, requieren un proceso continuo de clasificación y recalificación de las operaciones de crédito y guardan consistencia con las políticas implementadas para el otorgamiento.
- **Política de recuperación de cartera:** A través de la definición de esta política, la organización tiene como objetivo establecer aquellos mecanismos que le permitan prever posibles atrasos o realizar la recuperación de la cartera, es decir, minimizar los

impactos que resultan del incumplimiento de los pagos o producto de los atrasos del deudor. Adicionalmente, las directrices establecidas en esta política definen los aspectos y actividades que enmarcan lo que la entidad ha definido como gestión de cobranza y posibilitan la obtención de información para realizar las estimaciones necesarias en cuanto a los modelos para el seguimiento y la estimación de pérdidas.

La gestión del riesgo de crédito del Grupo se realiza en todos los procesos del ciclo de crédito, estos procesos se enmarcan de la siguiente forma:

- **Otorgamiento:** conocimiento del cliente, análisis de la capacidad de pago y estructuración del crédito.
- **Seguimiento:** conocimiento de la situación del cliente durante la vida del crédito.
- **Recuperación:** gestión de cobro durante las diferentes etapas del mismo.

El Grupo Bancolombia cuenta con métodos que permiten evaluar el riesgo en todo el proceso del crédito; desde el otorgamiento, pasando por el seguimiento hasta llegar a la cobranza.

Para soportar los procesos de origen de crédito se emplean modelos de Scoring y/o Rating basados en información estadística o en criterios de expertos que permitan hacer una diferenciación del nivel de riesgo de los clientes potenciales y de esta manera apoyar la toma de decisiones.

La Vicepresidencia de Riesgos es la encargada de definir y documentar las características específicas de los modelos que se utilicen, así como los parámetros, las variables a utilizar en cada uno de ellos y los puntos de corte que se apliquen sobre los mismos en el proceso de origen de crédito. Con una periodicidad mínima semestral la Vicepresidencia de Riesgos debe realizar los backtesting⁶ de los modelos de

Scoring y/o Rating, utilizados en el proceso de otorgamiento para validar su efectividad. Adicionalmente, con una periodicidad mensual, se deberá calificar la totalidad de la cartera de crédito teniendo en cuenta los modelos internos establecidos con el fin de evaluar el riesgo de crédito de cada deudor y de esta forma realizar la constitución de provisiones requeridas.

Adicional a la evaluación y calificación de cartera, las provisiones mensuales sirven como medida de la condición actual de la cartera, los parámetros usados para su cálculo sirven como herramienta para evaluar el riesgo bien sea de manera colectiva o individual. La evaluación colectiva de la cartera aplica los siguientes parámetros para medir el riesgo: probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida en el evento de incumplimiento (PDI) y exposición al momento del incumplimiento (EAD).

Para la evaluación individual del riesgo, parámetros como factores de recuperación estimados mediante plantillas de puntuación que incluyen variables financieras, de comportamiento y cualitativas o las garantías con las que cuente el cliente, servirán como elementos para medir el riesgo y definir una provisión para éste.

De manera anual se debe realizar backtesting a estos modelos de provisión con el fin de mantener un nivel de coberturas adecuado y acorde al apetito de riesgo del Grupo Bancolombia.

Para garantizar el cumplimiento de las normas establecidas con respecto a los límites de concentración, el Grupo Bancolombia realiza un monitoreo continuo a la concentración de los grupos de riesgo, así como un control diario de las exposiciones de los diferentes grupos de riesgo, evaluando los límites legales de endeudamiento. A nivel metodológico, el Grupo Bancolombia cuenta con modelos basados en la optimización del riesgo y la rentabilidad para determinar los distintos niveles de concentración de los portafolios de cartera, además de

⁶ Procedimiento estadístico utilizado para validar la calidad y la precisión de un modelo, mediante la comparación de resultados reales y las medidas de riesgos generadas por los modelos.

referenciaciones internacionales determinadas por las calificadoras de riesgos externas que permiten analizar los niveles de concentración en distintas geografías. Por su parte, a nivel legal en cuanto a la construcción, administración y control de la concentración de los grupos de riesgo, Grupo Bancolombia se rige bajo los conceptos y metodologías establecidas por las normas externas.

Para el análisis de concentración se definen las siguientes clasificaciones:

- **Análisis de concentración por país:** el país de riesgo de un cliente será aquel en donde se desarrolla la operación que genera los recursos para pagar la obligación crediticia.
- **Análisis de concentración sectorial:** realizado a través del sector económico definido por el código internacional CIIU⁷.
- **Análisis de concentración por modalidad:** hace referencia a la modalidad de cartera de cada acuerdo (comercial, consumo, microcrédito y vivienda).
- **Análisis de concentración por grupo de riesgo:** según las características de conformación de grupos de riesgo establecidas por la normatividad.

b. Análisis de Calidad Crediticia – Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Sistemas de Calificación para la Gestión del Riesgo de Crédito

Su objetivo principal es determinar el perfil de riesgo que represente el cliente, el cual es otorgado por medio de una calificación.

La calificación de la cartera de personas jurídicas se realiza a través de un modelo de Rating, basado en el análisis de la interrelación de los elementos tanto cuantitativos como cualitativos, que pueden afectar el cumplimiento de los compromisos financieros adquiridos por un cliente. Este análisis se realiza en el otorgamiento y se actualiza de manera semestral y recoge determinantes del riesgo crediticio, los cuales pueden resumirse en el desempeño financiero del cliente medido a partir de las cifras financieras y la capacidad de pago, el comportamiento de pago tanto con el Grupo Bancolombia como con otras entidades, e información cualitativa sobre variables que no están explícitas en los estados financieros.

Para la cartera de personas naturales se cuenta con un modelo de calificación basado en un score de comportamiento. Este contiene variables de los últimos 12 meses tales como morosidad, conteos por productos, cambios en las condiciones iniciales del crédito, entre otras, asignando un puntaje, el cual será categorizado en rangos de score con el fin de identificar el nivel de riesgo asociado al cliente

Debido a que cada una de las compañías del Grupo Bancolombia tienen niveles distintos para sus modelos internos de calificación, la Matriz ha determinado para todo el Grupo las siguientes categorías de riesgo, en las cuales agrupa a los clientes según su comportamiento de pago:

Categoría	Descripción
A - Riesgo normal	Créditos y operaciones de leasing financiero que tienen un buen comportamiento de pago. Los estados financieros del deudor y sus flujos de caja proyectados, al igual que otra información financiera disponible, permite inferir una adecuada capacidad de pago.
B - Riesgo aceptable	Créditos y operaciones de leasing que aunque tienen un comportamiento aceptable de pago, presentan alguna debilidad que potencialmente puede afectar de manera transitoria o permanente la capacidad de pago del deudor.
C - Riesgo apreciable	Créditos y operaciones de leasing financiero que presentan deficiencias en la capacidad de pago del deudor o en su flujo de caja proyectado, lo que podría afectar el pago normal de la obligación.
D - Riesgo significativo	Créditos y operaciones de leasing financiero que tienen las mismas deficiencias de las obligaciones en categoría “C”, pero por un período mayor, por lo que la probabilidad de pago oportuno es baja.
E - Incobrable	Las obligaciones en esta categoría se consideran incobrables.

Descripción del Portafolio de Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Con el fin de llevar a cabo la evaluación y gestión del riesgo de crédito, los créditos y operaciones de leasing financiero se han clasificado en:

Comercial y leasing financiero:

Corresponde a créditos otorgados a personas o empresas con el fin de llevar a cabo actividades económicas organizadas y que no se clasifican como préstamos para pequeñas empresas.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas jurídicas, consideradas en grupos homogéneos que se conforman según su tamaño medido en valor de ventas anuales. Las siguientes variables hacen parte de esta clasificación:

Segmento	Ingresos/Ventas
Empresarial	Empresas con ventas anuales > = COP 17.500 MM y < COP 45.000 MM.
Constructor Empresarial	Constructores que se dediquen profesionalmente y como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta, con ventas anuales > = COP 10.000 MM y <= COP 20.000 MM o con más de 3 proyectos.
Constructor Corporativo	Constructores que se dediquen profesionalmente y como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta, con ventas anuales > COP 20.000 MM o más de 5 proyectos.
Corporativo	Empresas con ventas anuales >= COP 45.000 MM. Para Banco Agrícola y Banistmo clientes con ventas anuales superiores a USD 10 Millones.
Financiero Institucional	Instituciones del sector financiero.
Gobierno	Municipios, distritos, departamentos con sus respectivas entidades descentralizadas y entidades del orden Nacional con Ingresos > COP 17.500 MM.
Pyme	Ventas anuales >= COP 280 MM y < COP 18.500 MM, con una clasificación entre pequeñas, medianas y grandes. Para Banco Agrícola y Banistmo, empresas que no superan los USD 10 Millones de facturación anual.

7 CIIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas.

Consumo:

Son créditos concedidos a particulares para la compra de bienes de consumo o el pago por servicios no comerciales o empresariales, independientemente del monto solicitado. Estos créditos son clasificados de la siguiente manera:

Clasificación	
Vehículos	Créditos otorgados para la adquisición de automóviles.
Tarjetas de Crédito	Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.
Libranza	Crédito de libre destinación otorgado a los empleados de empresas con las que se establece un convenio para el descuento por nómina de las cuotas.
Otros	Créditos otorgados para la adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles y libranza. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño, el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales.

Vivienda:

Se trata de préstamos, independientemente de su valor, concedidos a particulares para la compra de vivienda nueva o usada, o para construcción de vivienda. Estos préstamos están garantizados por la hipoteca de la propiedad y se financian a un plazo entre 5 y 30 años.

La contraparte de la modalidad hipotecaria se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño, el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales. Adicionalmente, está modalidad de cartera de créditos se clasifica en vivienda VIS⁸ y no VIS.

Microcrédito:

Estos créditos son emitidos con el propósito de fomentar las actividades de la pequeña empresa y deben cumplir las siguientes condiciones: (i) el monto máximo a ser objeto de préstamo es igual a 25 SMMLV y en cualquier momento el saldo de un solo prestatario no puede exceder dicho importe y (ii) la principal fuente de pago de la obligación serán los ingresos obtenidos de las actividades de la empresa del prestatario. El saldo de la deuda por parte del prestatario no podrá ser superior a 120 SMMLV, al momento en que el crédito sea aprobado.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño comercial el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales.

Análisis del Comportamiento y Deterioro de Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Durante el año 2015 es importante destacar los siguientes aspectos para la cartera de créditos en las clasificaciones comercial, consumo, microcrédito y vivienda:

- Los créditos comerciales y las operaciones de leasing financiero presentan un saldo de COP 106.444.328, presentando un crecimiento del 28% con respecto a 2014. Este crecimiento significativo obedece a los desembolsos realizados durante el 2015 y al impacto de la revaluación del dólar en la consolidación de cifras en pesos. Finalmente, se destaca el efecto en el saldo de la cartera comercial de la adquisición del Grupo Financiero Agromercantil.

El 95% del saldo bruto de la cartera de créditos en la modalidad comercial corresponde a cartera clasificada con riesgo de crédito normal. Adicionalmente, el ICV⁹ para esta modalidad al cierre del 2015, corresponde a 2,04%.

- El saldo de la cartera de consumo es de COP 21.170.615, que representa un crecimiento del 12% con respecto al año anterior. El incremento presentado obedece a la implementación de políticas de colocación más fuertes permitiendo, con el mismo nivel de riesgo, llegar a más segmentos de mercados.

El 94% del saldo bruto de la cartera de créditos en esta modalidad corresponde a cartera clasificada con riesgo de crédito normal y representa un leve cambio frente a la exposición presentada el año anterior. El ICV de la cartera de consumo fue igual a 6,51% al cierre del 2015.

- El saldo de la cartera de vivienda es de COP 17.118.783, que representa un crecimiento del 36% con respecto al año anterior. La variación positiva del saldo de esta modalidad de cartera se debe en mayor medida al otorgamiento de beneficios en

tasa por parte del gobierno colombiano, que permitió acelerar el crecimiento de dicho portafolio.

La exposición al riesgo de crédito disminuye con respecto al año anterior y corresponde al 94% del saldo bruto clasificado como riesgo de crédito normal. Por su parte, el ICV de la cartera de vivienda corresponde a 9,05% a diciembre de 2015.

- El saldo correspondiente a la cartera de microcréditos asciende a COP 886.913 que representa crecimiento moderado del 34%. En cuanto a la exposición al riesgo de crédito en esta modalidad, el 92% del saldo bruto corresponde a riesgo de crédito normal y el ICV fue de 12,3% al finalizar el período correspondiente a 2015.
- Con el fin de monitorear el riesgo de crédito asociado con los clientes, Grupo Bancolombia ha establecido un comité que realiza reuniones de manera mensual para identificar situaciones a partir de eventos ocurridos que podrían generar un posible deterioro en la capacidad de pago del deudor. Generalmente los clientes son puestos en una lista de observación cuando han tenido un buen historial de comportamiento crediticio, pero presentan algún evento por el cual podrían enfrentar dificultades futuras con respecto al pago de sus obligaciones al Grupo Bancolombia. Las razones para que un cliente sea puesto en la lista de observación podrían relacionarse con factores internos tales como la actividad económica, debilidad financiera u otros eventos internos o externos que podrían afectar el negocio del cliente. A continuación se relaciona la información sobre saldo y provisión de los clientes puestos en lista de observación al finalizar los años 2014 y 2015:

8 VIS: Vivienda de Interés Social, corresponde a créditos hipotecarios otorgados por las instituciones financieras cuyos importes son menores que 135 SMMLV.

9 ICV: Indicador de Cartera Vencida mayor a 30 días.

Lista de Observación Diciembre 31, 2015			
En millones de COP			
Nivel de Riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 – Riesgo bajo	2.680.111	3%	69.044
Nivel 2 – Riesgo medio	1.320.431	7%	90.270
Nivel 3 – Riesgo alto	1.951.644	36%	695.291
Total	5.952.186	14%	854.605

Lista de Observación Diciembre 31, 2014			
En millones de COP			
Nivel de Riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 – Riesgo bajo	2.106.438	4%	74.166
Nivel 2 – Riesgo medio	664.811	13%	83.581
Nivel 3 – Riesgo alto	1.016.480	29%	293.903
Total	3.787.729	12%	451.650

Garantías Cartera de créditos y Operaciones de Leasing financiero

Las garantías hacen referencia a los respaldos que posibilitan a la organización atenuar el riesgo de crédito al constituirse en una fuente alternativa para el pago de los créditos otorgados en los eventos de incumplimiento del cliente. Éstas son consideradas admisibles e idóneas cuando cumplen las siguientes condiciones:

- Su valor económico es suficiente para cubrir el monto de la obligación que respalda y fue establecido de acuerdo con criterios técnicos y objetivos.
- Otorga a la entidad una preferencia o un mejor derecho para obtener el pago de la obligación constituyéndose en un respaldo eficaz.
- Su realización es razonablemente posible.
- Son una fuente de pago que atienden

suficientemente el crédito ante el requerimiento de la organización.

- Las garantías otorgadas por la Nación y que cuentan con apropiación presupuestal certificada y aprobada por autoridad competente.

Grupo Bancolombia ha definido los criterios que permiten la exigencia de las garantías, los cuales son establecidos de acuerdo con las modalidades de la cartera de créditos. Así mismo, ha fijado las coberturas por tipo de garantías y los aspectos necesarios en el mantenimiento de las mismas como lo son su legalización y registro, la realización de avalúos por expertos y con criterios objetivos, la obligación asegurar aquellos bienes que son susceptibles de sufrir pérdidas o deterioro, el ejercicio de su custodia y los procedimientos necesarios para la cancelación de las mismas.

La actualización del valor razonable de las garantías hipotecarias y vehículos para la cartera deteriorada es realizada con una periodicidad anual. La metodología utilizada para estimar el valor razonable de los inmuebles es aplicada por entidades externas e independientes. La actualización del valor razonable de los vehículos es realizada a través de Guías de Valores comúnmente usadas y válidas como referencia para establecer el valor de un automotor. Las técnicas de valoración utilizadas en la actualización del valor razonable de inmuebles y vehículos, se clasifican en los niveles II y III de acuerdo con la jerarquía establecida por IFRS 13.

La información incluida en la tabla, revela la naturaleza de las garantías y los saldos cubiertos por éstas para la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero clasificada en las modalidades de comercial, consumo, microcrédito y vivienda en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como al 1 de enero de 2014:

Diciembre 31, 2015						
Valor Cubierto por Garantía						
En millones de COP						
Naturaleza de la Garantía	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	15.705.003	1.510.482	16.051.801	28.322	170.445	33.466.053
Bienes dados en Leasing Inmobiliario	-	-	-	8.416.574	-	8.416.574
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	-	-	-	6.366.113	-	6.366.113
Cartas de Crédito Stand by	223.183	-	-	-	72	223.255
Depósitos en Garantía	957.826	257.268	-	-	26.665	1.241.759
Fondo de Garantías	2.208.015	2.556	-	15.230	268.013	2.493.814
Soberana de la nación	38.132	-	-	-	-	38.132
Derechos de cobro	3.584.217	34.449	-	4.409	1.242	3.624.317
Otros colaterales (Prendas)	3.780.364	4.149.944	18.951	864	15.757	7.965.880
Sin Garantía (Saldo Descubierto)	59.396.012	15.215.916	1.048.031	5.720.064	404.719	81.784.742
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	85.892.752	21.170.615	17.118.783	20.551.576	886.913	145.620.639

Diciembre 31, 2014						
Valor Cubierto por Garantía						
En millones de COP						
Naturaleza de la Garantía	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	10.102.315	1.163.265	11.639.390	17.401	80.143	23.002.514
Bienes dados en Leasing Inmobiliario	-	-	-	6.601.212	-	6.601.212
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	-	-	-	5.190.050	-	5.190.050
Cartas de Crédito Stand by	149.342	-	-	-	-	149.342
Depósitos en Garantía	804.878	197.561	-	-	15.067	1.017.506
Fondo de Garantías	1.954.125	1.111	-	19.235	219.021	2.193.492
Soberana de la nación	51.736	-	-	-	-	51.736
Derechos de cobro	2.449.097	5	-	4.700	-	2.453.802
Otros colaterales (Prendas)	2.497.357	3.590.911	11.350	2.208	11.171	6.112.997
Sin Garantía (Saldo Descubierto)	47.312.335	13.974.301	896.905	5.882.993	334.468	68.401.002
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	65.321.185	18.927.154	12.547.645	17.717.799	659.870	115.173.653

Enero 1, 2014						
Valor Cubierto por Garantía						
En millones de COP						
Naturaleza de la Garantía	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residen- ciales	8.284.299	1.010.433	9.460.157	146.984	88.780	18.990.653
Bienes dados en Leasing Inmobiliario	-	-	-	5.320.346	-	5.320.346
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	-	-	-	5.263.848	-	5.263.848
Cartas de Crédito Stand by	129.655	96	-	-	-	129.751
Depósitos en Garantía	667.036	172.136	-	-	14.553	853.725
Fondo de Garantías	1.691.256	1.424	-	27.216	162.151	1.882.047
Soberana de la nación	65.172	-	-	-	-	65.172
Derechos de cobro	1.796.148	27	-	5.108	-	1.801.283
Otros colaterales (Prendas)	2.047.217	3.328.898	3.513	3.679	2.567	5.385.874
Sin Garantía (Saldo Des- cubierto)	38.436.220	12.372.357	894.693	4.748.668	258.681	56.710.619
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	53.117.003	16.885.371	10.358.363	15.515.849	526.732	96.403.318

Garantías recibidas y otras mejoras crediticias

Los activos mantenidos para la venta recibidos en dación de pago se reconocen en el estado de situación financiera cuando se tiene posesión efectiva del bien.

Los activos mantenidos para la venta recibidos en dación de pago representados en inmuebles o bienes muebles se reciben con base en un avalúo comercial y aquellas daciones, como acciones o participaciones, se reciben con base en el valor de mercado.

A 31 de diciembre de 2015, los siguientes son los bienes recibidos dación de pago durante el período:

Tipo de Bien	Diciembre 31, 2015
En millones de COP	
Bienes inmuebles	84.996
Bienes muebles	22.667
Total	107.663

El Grupo Bancolombia clasifica sus activos mantenidos para la venta recibidos en dación de pago posterior al reconocimiento de la operación de intercambio de acuerdo con la intención de uso, así:

- Activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Otros activos comercializables
- Otros activos no comercializables
- Instrumentos financieros (inversiones)
- Propiedad planta y equipo
- Inventarios

Activos mantenidos para la venta recibidos en dación de pago clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta son aquellos que se esperan vender en los siguientes 12 meses. Cuando existan restricciones de mercado que no permitan su realización en menos de 12 meses y este período sea extendido, se debe realizar la depreciación retroactiva con cargo a resultados y el valor del activo será disminuido por el valor de la depreciación.

c. Concentración del Riesgo de Crédito Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

El Grupo Bancolombia realiza su análisis de concentración de riesgo de crédito mediante el seguimiento de la cartera por agrupaciones tales como: maduración, edad de mora, calificación, modalidad, sector y país como se muestra a continuación:

Concentración de Créditos por Modalidad

La composición de la cartera de créditos en las modalidades comercial, consumo, microcrédito y leasing financiero para los períodos terminados en diciembre 31 de 2015 y 2014 y el 1 de enero de 2014, es la siguiente:

Composición	Diciembre, 2015	Diciembre, 2014	Enero 1, 2014
En millones de COP			
Comercial	85.892.752	65.473.755	53.217.137
Corporativo	53.729.531	38.668.350	30.283.323
Pyme	15.386.399	13.098.493	10.886.116
Otros	16.776.822	13.706.912	12.047.698
Consumo	21.170.615	18.927.154	16.885.371
Tarjeta de crédito	7.160.302	7.082.026	6.449.258
Vehículo	3.089.976	2.790.173	2.340.048
Libranza	4.950.780	4.118.862	3.451.624
Otros	5.969.557	4.936.093	4.644.441
Vivienda	17.118.783	12.547.645	10.358.363
VIS	4.252.173	3.042.888	2.619.582
No VIS	12.866.610	9.504.757	7.738.781
Leasing financiero	20.551.576	17.565.229	15.415.715
Microcrédito	886.913	659.870	526.732
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	145.620.639	115.173.653	96.403.318
Total deterioro	(5.248.755)	(4.789.257)	(4.473.562)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero neta ⁽¹⁾	140.371.884	110.384.396	91.929.756

(1) La cartera adquirida en la combinación de negocios de Grupo Agromercantil Holding asciende a COP 8.162.177, ver Nota 8.3. Adicionalmente, Compañía de Financiamiento Tuya S.A. se considera una operación en discontinuación a Diciembre 31 de 2015, por lo que la cartera asociada a esta entidad se encuentra clasificada dentro de la línea “activos mantenidos para la venta”; el saldo neto asciende a COP 1.480.398, ver Nota 31.

Concentración de Créditos por Maduración

La siguiente tabla muestra los rangos de maduración, entendida como el plazo restante para la terminación del contrato de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre de los años 2015, 2014 y a 1 de enero de 2014:

Diciembre 31, 2015					
Vencimiento	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
En millones de COP					
Comercial	28.961.893	15.299.262	11.833.781	29.797.816	85.892.752
Corporativo	18.280.963	8.585.749	7.422.020	19.440.799	53.729.531
Pyme	4.837.267	4.845.179	2.831.739	2.872.214	15.386.399
Otros	5.843.663	1.868.334	1.580.022	7.484.803	16.776.822
Consumo	4.067.215	4.749.430	8.163.021	4.190.949	21.170.615
Tarjeta de crédito	2.636.138	1.395.015	2.160.657	968.492	7.160.302
Vehículo	73.875	656.111	1.401.635	958.355	3.089.976
Libranza	157.659	837.630	2.104.080	1.851.411	4.950.780
Otros	1.199.543	1.860.674	2.496.649	412.691	5.969.557
Vivienda	44.099	154.032	297.668	16.622.984	17.118.783
VIS	8.951	46.270	83.377	4.113.575	4.252.173
No VIS	35.148	107.762	214.291	12.509.409	12.866.610
Leasing Financiero	2.325.571	3.825.292	2.186.262	12.214.451	20.551.576
Microcrédito	189.206	455.594	116.515	125.598	886.913
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	35.587.984	24.483.610	22.597.247	62.951.798	145.620.639

Diciembre 31, 2014					
Vencimiento	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
En millones de COP					
Comercial	22.171.501	12.074.922	8.950.482	22.276.850	65.473.755
Corporativo	13.673.861	6.067.728	5.184.750	13.742.011	38.668.350
Pyme	4.006.882	4.172.300	2.471.937	2.447.374	13.098.493
Otros	4.490.758	1.834.894	1.293.795	6.087.465	13.706.912
Consumo	3.063.853	4.688.097	6.205.156	4.970.048	18.927.154
Tarjeta de crédito	2.021.733	2.096.165	1.921.688	1.042.440	7.082.026
Vehículo	56.238	661.361	1.352.614	719.960	2.790.173
Libranza	47.207	311.975	759.806	2.999.874	4.118.862
Otros	938.675	1.618.596	2.171.048	207.774	4.936.093
Vivienda	29.552	110.909	244.948	12.162.236	12.547.645
VIS	5.038	36.813	78.072	2.922.965	3.042.888
No VIS	24.514	74.096	166.876	9.239.271	9.504.757
Leasing Financiero	178.350	2.938.223	3.028.830	11.419.826	17.565.229
Microcrédito	102.010	357.609	95.650	104.601	659.870
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	25.545.266	20.169.760	18.525.066	50.933.561	115.173.653

Enero 1, 2014					
Vencimiento	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
En millones de COP					
Comercial	16.178.106	11.602.865	8.840.786	16.595.380	53.217.137
Corporativo	10.256.510	5.477.581	4.789.811	9.759.421	30.283.323
Pyme	3.105.083	3.883.571	2.207.998	1.689.464	10.886.116
Otros	2.816.513	2.241.713	1.842.977	5.146.495	12.047.698
Consumo	3.250.857	4.350.452	6.239.001	3.045.061	16.885.371
Tarjeta de crédito	2.638.088	1.833.664	1.739.626	237.880	6.449.258
Vehículo	51.549	484.733	1.260.960	542.806	2.340.048
Libranza	82.422	347.274	1.063.058	1.958.870	3.451.624
Otros	478.798	1.684.781	2.175.357	305.505	4.644.441
Vivienda	48.621	95.736	275.709	9.938.297	10.358.363
VIS	4.146	31.002	82.412	2.502.022	2.619.582
No VIS	44.475	64.734	193.297	7.436.275	7.738.781
Leasing Financiero	3.422.998	2.814.902	1.874.535	7.303.280	15.415.715
Microcrédito	81.244	292.518	74.391	78.579	526.732
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	22.981.826	19.156.473	17.304.422	36.960.597	96.403.318

Concentración de Créditos por Edad de Mora

A continuación se muestra el detalle de los créditos según los días de vencimiento, para los períodos terminados en diciembre 31 de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014. Se entiende por créditos en mora aquellos créditos que se encuentren desde el día 31 de vencimiento en adelante:

Diciembre 31, 2015						
Días de vencimiento						
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de COP						
Comercial	84.050.557	663.131	89.588	665.556	423.920	85.892.752
Consumo	20.143.667	507.297	129.684	324.305	65.662	21.170.615
Vivienda	15.943.609	549.298	112.261	247.540	266.075	17.118.783
Leasing financiero	19.979.338	130.336	26.120	212.315	203.467	20.551.576
Microcrédito	814.163	22.830	7.214	31.544	11.162	886.913
Total	140.931.334	1.872.892	364.867	1.481.260	970.286	145.620.639

Diciembre 31, 2014						
Días de vencimiento						
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de COP						
Comercial	64.088.708	340.423	138.034	472.644	433.946	65.473.755
Consumo	17.991.597	462.324	121.065	281.784	70.384	18.927.154
Vivienda	11.722.874	386.023	74.375	161.887	202.486	12.547.645
Leasing financiero	16.994.978	282.061	22.257	102.782	163.151	17.565.229
Microcrédito	599.281	20.399	5.545	23.313	11.332	659.870
Total	111.397.438	1.491.230	361.276	1.042.410	881.299	115.173.653

Enero 1, 2014						
Días de vencimiento						
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de COP						
Comercial	52.079.201	339.081	113.752	348.342	336.761	53.217.137
Consumo	16.037.371	419.705	111.695	265.385	51.215	16.885.371
Vivienda	9.634.492	334.662	71.548	139.640	178.021	10.358.363
Leasing financiero	15.092.537	87.441	21.756	91.704	122.277	15.415.715
Microcrédito	469.345	17.940	4.568	25.660	9.219	526.732
Total	93.312.946	1.198.829	323.319	870.731	697.493	96.403.318

Concentración de Créditos por Sector Económico

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por la actividad económica principal del deudor para los períodos terminados en diciembre de 2015, 2014 y enero 1 de 2014:

Diciembre 31, 2015			
Destino económico	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
	Local	Foránea ⁽¹⁾	Total
En millones de COP			
Agricultura	4.330.757	1.942.147	6.272.904
Petróleo y productos de la minería	1.791.910	355.825	2.147.735
Alimentos, bebidas y tabaco	5.141.738	330.038	5.471.776
Producción química	2.871.547	331.651	3.203.198
Gobierno	3.131.339	668.463	3.799.802
Construcción	14.577.061	5.424.291	20.001.352
Comercio y turismo	14.934.712	5.833.248	20.767.960
Transporte y comunicaciones	8.189.789	1.588.048	9.777.837
Servicios públicos	4.881.297	4.807.362	9.688.659
Servicios de consumo	22.439.817	12.634.026	35.073.843
Servicios comerciales	15.956.430	3.049.918	19.006.348
Otras industrias y productos manufacturados	5.657.242	4.751.983	10.409.225
Total	103.903.639	41.717.000	145.620.639

⁽¹⁾ El incremento en la cartera foránea con relación a 2014, se justifica principalmente por la inclusión de la cartera de Grupo Agromercantil Holding, la cual asciende a COP 8.162.177, ver Nota 8.3.

Diciembre 31, 2014			
Destino económico	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
	Local	Foránea	Total
En millones de COP			
Agricultura	4.030.994	752.267	4.783.261
Petróleo y productos de la minería	2.559.701	501.236	3.060.937
Alimentos, bebidas y tabaco	4.148.724	323.446	4.472.170
Producción química	3.028.095	109.137	3.137.232
Gobierno	2.030.749	309.947	2.340.696
Construcción	11.515.240	3.609.264	15.124.504
Comercio y turismo	13.380.359	3.362.533	16.742.892
Transporte y comunicaciones	5.200.661	716.974	5.917.635
Servicios públicos	4.832.527	2.757.506	7.590.033
Servicios de consumo	21.109.019	8.580.530	29.689.549
Servicios comerciales	14.299.832	56.333	14.356.165
Otras industrias y productos manufacturados	5.492.444	2.466.135	7.958.579
Total	91.628.345	23.545.308	115.173.653

Enero 1, 2014			
Destino económico	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
	Local	Foránea	Total
En millones de COP			
Agricultura	3.566.063	466.388	4.032.451
Petróleo y productos de la minería	1.872.467	376.032	2.248.499
Alimentos, bebidas y tabaco	3.252.247	234.526	3.486.773
Producción química	1.829.720	85.762	1.915.482
Gobierno	1.782.773	356.675	2.139.448
Construcción	10.495.272	2.679.291	13.174.563
Comercio y turismo	11.355.067	2.466.622	13.821.689
Transporte y comunicaciones	4.842.072	449.879	5.291.951
Servicios públicos	3.321.572	216.842	3.538.414
Servicios de consumo	18.903.149	7.306.251	26.209.400
Servicios comerciales	10.584.867	3.067.940	13.652.807
Otras industrias y productos manufacturados	4.929.226	1.962.615	6.891.841
Total	76.734.495	19.668.823	96.403.318

Concentración de Créditos por País de Riesgo

La información que se incluye a continuación corresponde a la concentración de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero detallando la participación que tienen los países en los que se encuentran localizados los clientes del Grupo Bancolombia con respecto a la cartera de créditos total:

Diciembre 31, 2015				
País	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación	Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación
Millones de COP				
Colombia	95.970.455	65,90%	4.257.441	81,11%
Panamá	31.001.163	21,28%	558.856	10,65%
El Salvador	8.998.603	6,18%	404.384	7,70%
Puerto Rico	1.217.737	0,84%	13.545	0,26%
Perú	256.511	0,18%	13.953	0,27%
Guatemala ⁽¹⁾	8.162.177	5,61%	-	0,00%
Otros Países	13.993	0,01%	576	0,01%
Total	145.620.639	100,00%	5.248.755	100,00%

⁽¹⁾ El incremento en la cartera de Guatemala en relación al 2014, se justifica principalmente por la inclusión de la cartera del Grupo Agromercantil Holding, la cual asciende a COP 8.162.177, ver Nota 8.3

Diciembre 31, 2014				
País	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación	Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación
Millones de COP				
Colombia	86.162.606	74,80%	4.040.256	84,35%
Panamá	21.375.381	18,56%	388.751	8,12%
El Salvador	6.654.912	5,78%	347.632	7,26%
Puerto Rico	720.138	0,63%	7.067	0,15%
Perú	248.699	0,22%	5.139	0,11%
Otros Países	11.917	0,01%	412	0,01%
Total	115.173.653	100,00%	4.789.257	100,00%

Enero 1, 2014				
País	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación	Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación
Millones de COP				
Colombia	75.381.835	78,19%	3.768.452	84,24%
Panamá	14.913.659	15,47%	428.001	9,57%
El Salvador	5.211.264	5,41%	267.266	5,97%
Puerto Rico	687.170	0,71%	6.259	0,14%
Perú	198.999	0,21%	3.133	0,07%
Otros Países	10.391	0,01%	451	0,01%
Total	96.403.318	100,00%	4.473.562	100,00%

d. Calidad Crediticia Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero por Mora y Deterioro

A continuación se presenta la información para los activos financieros vigentes, en mora o deteriorados de valor para los períodos terminados en diciembre 31 de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

Diciembre 31, 2015					
Categoría de Riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Préstamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
En millones de COP					
A - Riesgo normal	130.982.505	247.660	755.456	13.522	131.999.143
B - Riesgo aceptable	6.101.551	740.335	778.519	62.211	7.682.616
C - Riesgo apreciable	1.937	-	1.398.056	1.038.548	2.438.541
D - Riesgo significativo	-	-	576.447	1.245.135	1.821.582
E - Riesgo de no recuperabilidad	-	6.796	389.377	1.282.584	1.678.757
Total	137.085.993	994.791	3.897.855	3.642.000	145.620.639

Diciembre 31, 2014					
Categoría de Riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Préstamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
En millones de COP					
A - Riesgo normal	102.455.956	400.264	2.599.456	19.835	105.475.511
B - Riesgo aceptable	3.424.403	551.770	819.185	183.244	4.978.602
C - Riesgo apreciable	-	-	1.249.321	616.576	1.865.897
D - Riesgo significativo	-	-	459.583	1.044.542	1.504.125
E - Riesgo de no recuperabilidad	-	-	382.577	966.941	1.349.518
Total	105.880.359	952.034	5.510.122	2.831.138	115.173.653

Enero 1, 2014					
Categoría de Riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Préstamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
En millones de COP					
A - Riesgo normal	86.762.160	198.359	2.006.148	13.281	88.979.948
B - Riesgo aceptable	2.470.962	502.258	264.839	58.707	3.296.766
C - Riesgo apreciable	1.190	-	1.062.139	594.216	1.657.545
D - Riesgo significativo	-	-	427.636	898.571	1.326.207
E - Riesgo significativo	980	-	295.660	846.212	1.142.852
Total	89.235.292	700.617	4.056.422	2.410.987	96.403.318

Para determinar si un crédito presenta deterioro, y por lo tanto si debe estimarse una reserva, se tienen en cuenta las condiciones económicas y las tendencias de la industria del cliente, el análisis de los pagos realizados frente a las condiciones contractuales, eventos que puedan afectar negativamente la capacidad de pago del cliente, entre otros.

De acuerdo al monto y características del crédito a evaluar, éste puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual.

Si la evaluación es colectiva, el deterioro se determina teniendo en cuenta las variables probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida en el evento de incumplimiento (PDI) y exposición al momento del incumplimiento (EAD).

La evaluación individual se realiza para créditos superiores a COP 2,000 millones, para las filiales del exterior este importe debe ser superior a USD 1 millón. Esta evaluación consiste en la proyección de los flujos de caja contractuales, descontados a la tasa original del crédito.

El saldo de la cartera deteriorada analizada de forma individual es de COP 2,387 billones de pesos, que representan el 1.64% del total de la cartera del Grupo Bancolombia.

A continuación, se presentan los préstamos y operaciones de leasing financiero que se encuentran deteriorados a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 según su tipo de evaluación:

Diciembre 31, 2015				
En millones de COP				
Deterioro	Evaluación individual		Evaluación colectiva	
	Saldo cartera	Deterioro	Saldo cartera	Deterioro
Comercial	2.061.218	1.087.354	1.839.366	982.636
Consumo	349	349	1.422.849	989.868
Vivienda	-	-	1.091.645	385.137
Leasing financiero	325.950	157.898	724.043	266.934
Microcrédito	-	-	74.435	54.249
Total	2.387.517	1.245.601	5.152.338	2.678.824

Diciembre 31, 2014				
En millones de COP				
Deterioro	Evaluación individual		Evaluación colectiva	
	Saldo cartera	Deterioro	Saldo cartera	Deterioro
Comercial	1.706.757	816.389	3.506.039	954.892
Consumo	250.889	158.007	1.336.873	691.070
Vivienda	-	-	779.661	304.356
Leasing financiero	47.768	30.695	596.108	232.013
Microcrédito	-	-	117.165	47.376
Total	2.005.414	1.005.091	6.335.846	2.229.707

Enero 1, 2014				
En millones de COP				
Deterioro	Evaluación individual		Evaluación colectiva	
	Saldo cartera	Deterioro	Saldo cartera	Deterioro
Comercial	1.041.134	696.089	2.796.074	831.009
Consumo	2.423	439	1.276.550	757.395
Vivienda	-	-	656.921	282.397
Leasing financiero	91.418	19.482	543.048	213.472
Microcrédito	-	-	59.841	44.851
Total	1.134.975	716.010	5.332.434	2.129.124

A continuación se incluye la información correspondiente a los créditos y operaciones de leasing

financiero por edad de mora y que no presentan deterioro al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

Diciembre 31, 2015						
Estado	Vigentes				Vencidos	
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	TOTAL
En millones de COP						
Comercial	81.751.070	234.143	139	6.816	-	81.992.168
Consumo	19.474.745	272.251	118	303	-	19.747.417
Vivienda	15.673.893	289.159	38.718	25.368	-	16.027.138
Leasing financiero	19.325.515	71.704	371	1.522	102.471	19.501.583
Microcrédito	797.959	14.519	-	-	-	812.478
Total	137.023.182	881.776	39.346	34.009	102.471	138.080.784

Diciembre 31, 2014						
Estado	Vigentes			Vencidos		TOTAL
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	
En millones de COP						
Comercial	60.150.783	108.783	1.123	270	-	60.260.959
Consumo	17.169.439	169.855	30	68	-	17.339.392
Vivienda	11.452.684	258.509	34.387	22.404	-	11.767.984
Leasing financiero	16.573.468	234.741	3.262	19.462	90.420	16.921.353
Microcrédito	534.246	8.459	-	-	-	542.705
Total	105.880.620	780.347	38.802	42.204	90.420	106.832.393

Enero 1, 2014						
Estado	Vigentes			Vencidos		TOTAL
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	
En millones de COP						
Comercial	49.193.603	185.184	1.133	9	-	49.379.929
Consumo	15.477.952	128.388	7	51	-	15.606.398
Vivienda	9.484.387	165.267	32.905	18.883	-	9.701.442
Leasing financiero	14.642.272	55.794	2.705	16.206	64.272	14.781.249
Microcrédito	455.746	11.145	-	-	-	466.891
Total	89.253.960	545.778	36.750	35.149	64.272	89.935.909

e. Gestión del Riesgo de Crédito – Otros Instrumentos Financieros:

Cada una de las posiciones que conforman el portafolio se ajustan a políticas y límites que buscan minimizar la exposición al riesgo de crédito mediante la definición de, entre otras:

- **Límites de plazo:** Cada contraparte se estudia en el Comité de Riesgos en el cual se revisa el resultado del modelo autorizado para este tipo de contraparte (variables cuantitativas y cualitativas) que permite al Comité establecer el plazo máximo al que la organización desea tener exposición.
- **Cupos de Crédito:** Los cupos aprobados bajo el modelo y autorización del Comité de Riesgos, así como las ocupaciones se monitorean en línea o en batch, de tal manera que se mitiga la presentación de excesos y en caso de que exista la necesidad de estos, se aplica al régimen de atribuciones vigente al momento del mismo.

- **Cupos de Negociación:** Estos cupos derivados del cupo emisor o con modelo de asignación propio, son verificados por el Front Office en forma previa al cierre de operaciones de modo que se garantiza que se cuenta con el disponible para realizarla.
- **Contratos Marco:** Estos acuerdos bilaterales describen el manejo de las operaciones entre las contrapartes acorde con las buenas prácticas internacionales y limitan el riesgo legal y financiero ante eventos de incumplimiento. Se pactan mecanismos de mitigación, procedimientos a realizar en caso de incumplimiento, condiciones especiales por tipo de operación y que son aplicadas en derivados OTC, Repos y otras operaciones financieras apalancadas.
- **Acuerdos de margen:** Para operaciones de derivados OTC y otras operaciones financieras apalancadas, se establecen acuerdos que regulan la administración de garantías, haircuts, periodos de ajuste, montos mínimos de transferencia, etc. que permiten limitar el riesgo a un periodo de tiempo (un día, una semana, etc.) para las contrapartes envueltas en la operación.
- **Alertas por Contraparte:** Se cuentan con indicadores financieros, cualitativos y de mercado que permiten Bancolombia establecer detrimentos en la calidad crediticia de un emisor o contraparte.

f. Análisis de Calidad Crediticia – Otros Instrumentos Financieros

Para evaluar la calidad crediticia de una contraparte o emisor (*determinar un nivel de*

riesgo o perfil) Bancolombia se basa en dos sistemas de graduación: el externo y el interno que le permiten identificar un grado de deterioro diferenciado por segmento - País y aplicar las políticas que sobre los emisores o contrapartes con diferentes niveles de riesgo se han establecido para limitar el impacto en la liquidez y/o el estado de resultados de Bancolombia.

Sistema de graduación crediticia externo, el cual está dividido por el tipo de calificación que le aplica a cada instrumento o contraparte; de esta manera la posición geográfica, el plazo y el tipo de instrumento permite la asignación de un tipo de calificación según la metodología que tiene cada agencia calificadora.

Las agencias que soportan la asignación de calificaciones son:

- **Internacionales:** Moody’s, Fitch Ratings y Standard & Poors.
- **Locales:** Fitch Rating Colombia, BRC Investor Services S.A. y Value and Risk Rating S.A.

Sistema de graduación crediticia interna: La escala de «Ratings o perfiles de riesgo» está dada por un espectro de niveles que van desde una baja exposición a una alta exposición (*Esto puede darse en escalas numéricas o alfanuméricas*), en donde el modelo de asignación está sustentado en la implementación y análisis de variables cualitativas y cuantitativas a nivel sectorial, que de acuerdo a la ponderación relativa de cada variable determinan su calidad crediticia; de esta forma se propende por establecer un margen de maniobra apropiado para la toma de decisiones en la gestión de los instrumentos financieros.

Exposición al riesgo de la entidad

En Millones de COP	Títulos de Deuda		Títulos Participativos		Derivados	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Máxima Exposición Riesgo de Crédito						
Total en libros	13.171.189	11.239.541	1.162.590	1.281.288	1.135.149	820.564
A costo amortizado						
Riesgo Bajo	1.863.215	1.930.863	918.910	831.486	-	-
Riesgo Medio	1.373.209	-	-	-	-	-
Riesgo Alto	-	-	558	-	-	-
Sin Calificación	225.451	-	243.122	234.681	-	-
Total	3.461.875	1.930.863	1.162.590	1.066.167	-	-
A valor razonable						
Riesgo Bajo	8.103.816	8.863.148	-	195.615	1.111.724	780.464
Riesgo Medio	613.816	426.397	-	-	102	28.329
Riesgo Alto	846.379	1.863	-	883	3.374	5.128
Sin Calificación	145.303	17.270	-	18.623	19.949	6.643
Fondos e ETF No Calificados	-	-	-	-	-	-
Total	9.709.314	9.308.678	-	215.121	1.135.149	820.564

Nota: Un valor negativo corresponde a posiciones con valoración negativa

De acuerdo con los criterios y consideraciones especificadas en las metodologías de asignación de calificación internas y de los sistemas de graduación crediticia externo, se pueden establecer los siguientes esquemas de relación de acuerdo con calidad crediticia dada cada una de las escalas de calificación:

Riesgo Bajo: Se considera todas las posiciones grado inversión, así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (Estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, etc.) reflejan una adecuada calidad crediticia.

Riesgo Medio: Se considera todas las posiciones grado especulativo (hasta BB-), así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (Estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, etc.) reflejan debilidades que pueden afectar su situación financiera en el mediano plazo.

Riesgo Alto: Se considera todas las posiciones de mayor calidad especulativa (desde B+), así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (Estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, etc.) reflejan una alta probabilidad de incumplir con sus obligaciones financieras o que ya han incumplido las mismas.

Calidad crediticia de otros instrumento financieros que no estén en mora ni deteriorados de valor

Títulos de deuda: El 100% de los títulos de deuda no están en mora.

Títulos participativos: Las posiciones están calificadas bajo el sistema de graduación interno en A que corresponden a riesgo bajo.

Derivados: El 100% de la Exposición Crediticia no presenta eventos de incumplimiento material.

Máximo nivel de exposición al riesgo de crédito dada para:

Exposición máxima			Garantías		Exposición neta	
En Millones de COP	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Máxima Exposición Riesgo de Crédito						
Títulos de Deuda	13.171.189	11.239.541	(552.744)	(1.206.642)	12.618.446	10.032.900
Derivados	1.135.149	820.564	(352.644)	(145.332)	782.505	675.231
Títulos Participativos	1.162.590	1.281.288	-	-	1.162.590	1.281.288
Total	15.468.928	13.341.393	(905.388)	(1.351.974)	14.563.541	11.989.419

Nota: Garantías negativas son recibidas de las contrapartes y Garantías positivas son entregadas a las contrapartes.

Ver Notas respecto de esta tabla ⁽¹⁾
(1) * Exposición en Derivados con base en el MTM (solo valores positivos), se aplica neteo por contraparte
* Títulos de Deuda: Valor en libros 100%
* Instrumentos de Patrimonio:
- Acciones:100%
- Fondos de inversión: 100% Valor en libros

Análisis de la edad de los activos que están en mora pero no deteriorados

Títulos de deuda: El portafolio no presenta mora.
Títulos participativos: El portafolio no presenta mora.
Derivados: La mora es no material.

La información correspondiente a la evaluación individual del deterioro al final del periodo para otros instrumentos financieros, se detalla a continuación:

Títulos de deuda						
Valor Mercado			Deterioro		Exposición Final	
En Millones de COP	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Máxima Exposición Riesgo de Crédito						
Valor Razonable	9.709.314	9.308.678	-	-	9.709.314	9.308.678
Costo Amortizado	3.461.875	1.930.863	-	-	3.461.875	1.930.863
Total	13.171.189	11.239.541	-	-	13.171.189	11.239.541

Títulos participativos						
Valor Mercado			Deterioro		Exposición Final	
En Millones de COP	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Máxima Exposición Riesgo de Crédito						
Valor razonable con cambios en el PYG	761.907	865.730	-	-	761.907	865.730
Valor razonable con cambios en ORI	400.683	415.558	-	-	400.683	415.558
Total	1.162.590	1.281.288	-	-	1.162.590	1.281.288

Garantías- Otros instrumentos Financieros:

Nivel de garantía: Según el tipo de activo u operación se determina un nivel de garantías de acuerdo a las políticas definidas para cada producto y el mercado donde se realiza la operación.

Activos recibidos en garantía en mercados organizados: Solo se podrá recibir en garantía los activos definidos por la Cámara Central de Riego de Contraparte, bolsa de valores donde se negocia la operación, aquellas que se pacten en los diferentes contratos o documentos por separado, las cuales podrán ser administradas por cada entidad y deben cumplir con las políticas de inversión definidas por Bancolombia, considerando la existencia de cupo de crédito para cada tipo de activo u operación recibida o entregada lo que garantiza que solo se reciben activos de la mejor calidad crediticia y mayor liquidez.

Activos recibidos en garantía bilateral entre contrapartes: Los colaterales aceptados en operaciones de derivados OTC internacional están acordados bilateralmente en el CSA y con cumplimiento en efectivo en dólares.

Ajustes de garantía en acuerdos de margen: Los ajustes se determinarán según los criterios aplicados por la normatividad vigente tanto externa como interna de la operación y a su vez se mantienen estándares de mitigación para que la operación cumpla con los criterios de liquidez y solidez para su cumplimiento, entre las principales características por producto o mercado, tenemos:

- Respecto de las operaciones de derivados estas se hacen con una periodicidad diaria, con niveles de Threshold de cero para la mayoría de contrapartes con lo cual nuestra exposición se reduce a una plazo no superior 10 días según Basilea.
- Frente a las operaciones de simultáneas, repos y TTV's se realizan monitoreos diarios

con el fin de establecer la necesidad de ajuste de garantía de forma tal que estas se apliquen en el menor tiempo posible acorde con los contratos o condiciones de mercado.

- Para todas las contrapartes Internacionales se acuerdan contratos de margen que permiten limitar la exposición a un monto máximo y con periodo de ajuste diario. Estos contratos de margen se acuerdan bajo ISDA y GMRA's tanto para operaciones de Derivados OTC como para Repos.
- Para toda contraparte local se firma el contrato marco local (Contrato desarrollado por la industria) y se acuerdan los mitigantes a aplicar en cada operación ya sea acuerdos de margen, recouponing, terminaciones anticipadas, entre otros.
- Para las operaciones de Repos, Simultaneas y TTV's locales, estas se acuerdan bajo mercados organizados que en general implican cumplir reglas de haircut o colaterales adicionales.
- Frente a las operaciones en Cámara de Riesgo Central de Contraparte se tienen procesos diarios de control y monitoreo a fin de cumplir las reglas impuestas por estas entidades de forma tal que siempre estemos ajustados en forma diaria al nivel de garantías exigidas.

g. Concentración del riesgo de crédito – Otros Instrumentos Financieros

Acorde con la normatividad vigente, se verifica en todo momento que las posiciones del Grupo Bancolombia mantengan riesgos con un mismo emisor o contraparte por menos de los límites legales.

En el mismo contexto, se examina las posiciones del Grupo respecto de los niveles de riesgo autorizadas en cada país, de forma que se garantice alertas y limitaciones a posiciones que se considere por fuera del apetito de riesgo de Bancolombia.

Exposición al riesgo por sectores económicos y País de Riesgo:

En Millones de COP	Títulos de Deuda		Títulos Participativos		Derivados	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Máxima Exposición Riesgo de Crédito						
Concentración por Sector						
Corporativo	800.366	281.790	997.314	1.043.128	290.423	423.647
Financiero	1.211.737	1.125.198	113.645	99.333	840.793	396.917
Gobierno	11.051.168	9.832.552	-	-	-	-
Fondos e ETF	107.918	-	44.861	138.827	-	-
Total	13.171.189	11.239.540	1.155.820	1.281.288	1.131.216	820.564
Concentración por Ubicación						
Norte América	539.462	203.816	7.814	5.227	296.186	93.810
Latam	12.607.260	11.035.724	1.154.776	1.275.143	716.005	614.552
Europa	-	-	-	918	116.473	111.357
Otros (Incluye Fondos e ETF)	24.467	-	-	-	6.485	845
Total	13.171.189	11.239.540	1.162.590	1.281.288	1.135.149	820.564

Nota: Un valor negativo corresponde a posiciones con valoración negativa

Actualmente, las posiciones del Grupo no presentan riesgo de concentración.

2. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del balance. Estos cambios en el precio de los instrumentos pueden presentarse como resultado de variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio y otras variables importantes de las cuales depende el valor económico de dichos instrumentos.

Las actividades a través de las cuales se asumen riesgos de mercado en el Grupo Bancolombia, se dividen en:

- Negociación:** incluye la compra y venta de productos de renta fija, renta variable, divisas y derivados, principalmente, así como, los servicios financieros a nuestros clientes, tales como el corretaje. El área de Tesorería es la responsable de la toma de posiciones en instrumentos de negociación,

los cuales son registrados en el Libro de Tesorería. También es responsable de la gestión agregada del riesgo de tasa de cambio, tanto de las posiciones del Libro Bancario como de Tesorería.

- Gestión de Balance:** incluye la administración eficiente de los activos y pasivos del Grupo, debido al descalce existente entre el vencimiento y reprecio de los mismos. El área de gestión de activos y pasivos es la responsable de la gestión del balance, preservando la estabilidad del margen financiero y del valor económico del Grupo, manteniendo niveles adecuados de liquidez y solvencia. El Grupo mantiene instrumentos no destinados a la negociación, los cuales son registrados en el Libro Bancario.

En el Grupo Bancolombia los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos, y para la obtención de perfiles de riesgo-retorno acordes con las políticas de la Organización, manteniendo las pérdidas esperadas en niveles tolerables.

Los lineamientos, políticas y metodologías para

la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva, garantizando así la congruencia y unidad en el apetito de riesgo entre las entidades del Grupo Bancolombia. Se cuentan con áreas de riesgos de mercado y liquidez locales que incorporan los lineamientos y metodologías corporativos en las políticas internas. La Junta Directiva y la Alta Dirección del Grupo Bancolombia han formalizado las políticas, procedimientos, estrategias y reglas para la administración del riesgo de mercado, en los denominados *Manuales de Riesgo de Mercado*. Estos manuales definen las responsabilidades al interior de las áreas de cada una de las entidades del Grupo, así como su interacción, con el objetivo de garantizar una adecuada administración del riesgo de mercado.

Las funciones separadas entre las áreas de negocio y las áreas de riesgos encargadas de la identificación, medición, análisis, control e información de los riesgos de mercado proporcionan la suficiente independencia y autonomía para el adecuado control de los mismos. Por su parte, la Vicepresidencia de Auditoría Interna se encarga de evaluar periódicamente que los procedimientos y metodologías de medición y control de riesgos sean correctamente aplicadas, según la reglamentación vigente y las disposiciones internas definidas por la Junta Directiva y la Alta Dirección.

La Vicepresidencia de Riesgos del Grupo Bancolombia es responsable de: (a) identificar, medir, monitorear, analizar y controlar el riesgo de mercado inherente a los negocios desarrollados por el Grupo, (b) analizar la exposición del Grupo bajo escenarios de stress y garantizar el cumplimiento de las políticas establecidas de cara a dicha medición, (c) analizar las metodologías de valoración de instrumentos financieros suministradas por el proveedor de precios, (d) reportar a la Alta Dirección y a la Junta Directiva cualquier incumplimiento a las políticas definidas en materia de administración de riesgos del Grupo, (e) reportar a la Alta

Dirección, con una periodicidad diaria, los niveles de exposición a riesgo de mercado del portafolio de instrumentos registrados en el Libro de Tesorería y (f) proponer políticas a la Junta Directiva y a la Alta Dirección que permitan la adecuada administración del riesgo de mercado. Así mismo, el Grupo ha implementado un proceso de aprobación para nuevos productos, el cual fue diseñado de modo tal que garantice que cada área del Grupo está preparada para incorporar el nuevo producto dentro de sus procedimientos, que todos los riesgos sean considerados y que se cuenta con las respectivas aprobaciones por parte de la Junta Directiva y la Alta Dirección, de manera previa a la negociación del producto.

Para la gestión y control de los riesgos de mercado de las actividades de negociación en el Grupo Bancolombia se usan dos metodologías de Valor en Riesgo, la metodología estándar dispuesta por la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC y la metodología interna por simulación histórica. La metodología estándar establecida por el Capítulo XXI, de la CBCF¹⁰ de la SFC, se basa en el modelo recomendado por la Enmienda al Acuerdo de Capital para Incorporar el Riesgo de Mercado, del Comité de Basilea de 2005. La metodología de interna por simulación histórica utiliza un nivel de confianza del 99%, un período de tenencia de 10 días, y una ventana temporal de un año o 250 datos diarios, obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

Nuestra estructura jerárquica de límites de exposición a los riesgos de mercado de las actividades de negociación, permite asegurar que el riesgo de mercado no se concentre en determinados grupos de activos y que trate de aprovecharse al máximo el efecto de diversificación de los portafolios. Estos límites están definidos por compañías, producto o por responsabilidades en la toma de riesgos. La mayoría de los límites que se tienen son valores máximos de VaR a los que se puede exponer un portafolio en particular, sin embargo también se manejan alertas de pérdidas, stop loss y límites de

10 CBCF: Circular Básica Contable y Financiera.

sensibilidades, especialmente en los portafolios de derivados. Los límites son aprobados por la Junta Directiva, teniendo en cuenta el tamaño del patrimonio, complejidad y volatilidad de los mercados, así como nuestro apetito de riesgo; y son monitoreados diariamente, y sus excesos o violaciones son reportados a la Junta Directiva y al Comité de Riesgos.

Se realizan adicionalmente mediciones de escenarios extremos o pruebas de stress que permiten estimar pérdidas potenciales que no ocurren con una frecuencia alta pero que son aún posibles, replicando para ellos crisis ocurridas en el pasado, o por el contrario, simulando eventos hipotéticos. También se efectúan pruebas de ajuste o backtesting que permiten conocer que tan acertados son los pronósticos de pérdidas respecto a la realidad, y que conllevan a realizar ajustes a los modelos en caso de ser necesario.

Dentro de los procesos de control y monitoreo de riesgos de mercado, se elaboran informes diarios, semanales y mensuales, que incorporan un análisis de las medidas de riesgo, y permiten hacer seguimiento a los niveles de exposición al riesgo de mercado y a los límites legales e internos establecidos para cada uno de los niveles de la Organización. Estos informes se toman como insumos para la toma de decisiones en los diferentes Comités e instancias del Grupo Bancolombia.

Gestión del Riesgo de Mercado

La siguiente sección describe el riesgo de mercado al cual está expuesto el Grupo Bancolombia, así como las herramientas y metodologías utilizadas en su medición a corte de 31 de diciembre de 2015. El Grupo Bancolombia se encuentra expuesto a riesgo de mercado como consecuencia de sus operaciones de préstamo, negociación de instrumentos financieros e inversiones en general.

El Grupo Bancolombia utiliza una medición de Valor en para limitar su exposición a Riesgo de Mercado en su Libro de Tesorería. La Junta Directiva es la responsable de establecer el nivel máximo de VaR, basada en la asignación

apropiada del nivel de Riesgo a asumir en cada una de las entidades del Grupo.

Para el manejo del riesgo tasa de interés propio de las actividades bancarias, el Grupo Bancolombia analiza los descalces entre los intereses de las posiciones activas y pasivas. Adicionalmente, el riesgo de tasa de cambio asumido por las posiciones del Libro Bancario, es trasladado a la Tesorería donde es agregado y gestionado.

a. Medición de Riesgo de Mercado de Instrumentos de Negociación

El Grupo Bancolombia mide la exposición a Riesgo de Mercado de su libro de Tesorería (incluyendo posiciones en derivados OTC) así como la exposición a riesgo tasa de cambio de su Libro Bancario, utilizando una metodología de Valor en Riesgo establecida por el Capítulo XXI, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

La metodología de VaR establecida por el Capítulo XXI, de la CBCF de la SFC, se basa en el modelo recomendado por la Enmienda al Acuerdo de Capital para Incorporar el riesgo de mercado, del Comité de Basilea de 2005, el cual se enfoca en el libro de Tesorería y excluye aquellas inversiones medidas bajo costo amortizado, que no han sido entregadas como colateral, así como cualquier otra posición que sea mantenida en el Libro Bancario. Adicionalmente, la metodología agrega y compensa el riesgo de mercado mediante el uso de correlaciones, a través de un sistema de bandas y zonas afectadas por factores de sensibilidad determinados. Dicho sistema será descrito de manera detallada en la siguiente sección.

La exposición total a riesgo de mercado del Grupo Bancolombia, es calculado mediante la suma aritmética del VaR calculado para cada una de las entidades que lo conforman. Adicionalmente, el VaR calculado es reflejado en el nivel de solvencia del Grupo, de acuerdo a lo indicado en el Decreto 1771 de 2012 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia.

Para los propósitos del cálculo del VaR, un factor Riesgo es cualquier variable de mercado que puede generar cambios en el valor del portafolio de instrumentos. Considerando una exposición a riesgo de mercado determinada, el modelo de VaR indica la pérdida máxima obtenida con un nivel de confianza específico, sobre un horizonte de tiempo dado. Los movimientos en el VaR del portafolio dependen de la volatilidad y de los cambios en la duración modificada y en la posición de los diferentes instrumentos del portafolio.

El Grupo Bancolombia, de acuerdo con lo dispuesto en el Anexo I, del Capítulo XXI, de la CBCF de la SFC, calcula la exposición a riesgo de mercado medida a través del VaR para las siguiente categorías: (i) Riesgo Tasa de Interés, medido de manera independiente para posiciones denominadas en moneda local, moneda extranjera y Unidades de Valor Relativo (UVR), (ii) Riesgo Tasa de Cambio, (iii) Riesgo en el Precio de Acciones y (iv) Riesgo de Inversiones en Carteras Colectivas.

• Riesgo Tasa de Interés (Libro de Tesorería)

El Riesgo Tasa de Interés obedece a la probabilidad de registrar pérdidas como consecuencia de una disminución en el valor de mercado de una posición, debido a movimientos adversos en los factores de riesgo asociados a tasas de interés. El Grupo Bancolombia, en línea con las disposiciones del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC; cuantifica el riesgo tasa de interés de manera separada para posiciones en moneda local, moneda extranjera y UVR.

En primera instancia, la exposición a riesgo tasa de interés es determinada mediante el cálculo de la sensibilidad para la posición neta de cada instrumento. Dicha sensibilidad es calculada como el producto del valor de mercado neto, su correspondiente duración modificada y la variación estimada en las tasas de interés. Las posibles variaciones en las tasas de interés son establecidas por la SFC de acuerdo al comportamiento histórico de dichas variables en los mercados y son una función de la duración y moneda, tal como se observa en la siguiente tabla.

Zona	Banda	Duración modificada		Cambios en tasas de interés (pbs)		
		Límite inferior	Límite superior	Moneda Legal	URV	Moneda extranjera
Zona 1	1	0	0,08	274	274	100
	2	0,08	0,25	268	274	100
	3	0,25	0,5	259	274	100
	4	0,5	1	233	274	100
Zona 2	5	1	1,9	222	250	90
	6	1,9	2,8	222	250	80
	7	2,8	3,6	211	220	75
Zona 3	8	3,6	4,3	211	220	75
	9	4,3	5,7	172	200	70
	10	5,7	7,3	162	170	65
	11	7,3	9,3	162	170	60
	12	9,3	10,6	162	170	60
	13	10,6	12	162	170	60
	14	12	20	162	170	60
	15	20		162	170	60

Una vez se ha calculado la sensibilidad para cada posición neta, se procede a agruparlas en las zonas y bandas que se observan en la tabla anterior, haciendo uso de la duración modificada de cada inversión. Este procedimiento, permite calcular una sensibilidad neta para cada banda y zona, entendida como la diferencia entre las sensibilidades asociadas a posiciones largas (sensibilidades positivas) frente a las sensibilidades de las posiciones cortas (sensibilidades negativas), de los instrumentos que conforman cada una de las bandas o zonas.

Sin embargo, al realizar la suma directa de las sensibilidades netas (positivas y negativas) para cada una de las bandas y zonas, se estaría permitiendo la compensación de exposiciones a riesgo tasa de interés entre instrumentos que son claramente diferentes, si bien dichos instrumentos comparten la misma moneda, tienen exposiciones diferenciales en relación a movimientos de las curvas de tasa de interés para diferentes plazos. Por lo tanto, el riesgo tasa interés no puede ser compensado, al menos de manera total, entre instrumentos diferentes, en especial desde el punto de vista de su duración.

Para incorporar este hecho a la medición del riesgo de tasa de interés, se ha implementado el cálculo de un cargo por ajuste de sensibilidades, el cual representa una porción de sensibilidad que no puede ser compensada entre diferentes instrumentos, bandas o zonas. Los factores de ajuste presentan un comportamiento creciente a medida que se compensan instrumentos cuya duración difiere en mayor medida.

Es importante resaltar que tanto los cambios en las tasas de interés como los factores de ajuste, pueden ser modificados por la Superintendencia Financiera de Colombia cuando ésta lo disponga, con el fin de reflejar adecuadamente la sensibilidad de cada una de las posiciones expuestas a riesgo tasa de interés.

La exposición a riesgo tasa de interés del Grupo Bancolombia se concentra principalmente en las posiciones en Títulos de Tesorería (TES) y otros instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano, registradas en el Libro de Tesorería del Banco en Colombia.

• **Riesgo de Tasa de Cambio (Libro de Tesorería y Libro Bancario), de Precio de Acciones (Libro de Tesorería) y de Carteras Colectivas (Libro de Tesorería)**

El Grupo Bancolombia; en línea con la metodología de cálculo de VaR descrita en el Anexo I, del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC; cuantifica los riesgos de tasa de cambio, precio de acciones y carteras colectivas; mediante la aplicación de un factor al valor de mercado de las posiciones expuestas a estos riesgos. Dicho factor representa la mayor variación probable en los precios, y al cierre de diciembre de 2015 se encontraba dada por:

Moneda	Factor de Sensibilidad
Dólar de Estados Unidos de Norteamérica	5,5%
Euro	6%
Otras monedas y oro	8%
Riesgo precio de acciones y carteras colectivas	14,7%

Las fluctuaciones de tasa de interés y la sensibilidad de riesgo de tasa de cambio, precio de acciones y de carteras colectivas utilizadas en el modelo, son establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo al comportamiento histórico del mercado y no han presentado cambios desde marzo de 2011.

• **Riesgo de Mercado Total**

La exposición total a riesgo de mercado del Grupo Bancolombia es calculada como la suma algebraica de las exposiciones a riesgo tasa de interés, riesgo tasa de cambio, riesgo en el precio de acciones y riesgo de carteras colectivas, los cuales a su vez, son calculados como la suma algebraica de las exposiciones a estos tipos de riesgo de cada una de las entidades que conforman el Grupo.

La exposición a riesgo de mercado del Grupo Bancolombia, registró un incremento del 123%, al pasar de COP 323 mil millones en diciembre de 2014, a COP 721 mil millones en diciembre de 2015. Comportamiento impulsado principalmente por el incremento en

la exposición a riesgo tasa de cambio, como consecuencia del aumento en la posición larga neta de dólares americanos, euros y quetzales guatemaltecos.

La variación total del riesgo de mercado, así como la de sus componentes se observa a continuación:

2015				
Factor	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de Interés	276.405	212.472	276.405	134.113
Tasa de Cambio	348.815	144.018	348.815	58.516
Precio de Acciones	54.947	56.931	80.676	49.377
Carteras Colectivas	40.675	41.108	46.994	35.616
VaR Total	720.842	454.529	720.842	301.236

Cifras en millones de pesos.
Incluye el 100% de la exposición a riesgo de mercado del Grupo Agromercantil

2014				
Factor	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de Interés	171.602	177.166	239.959	109.623
Tasa de Cambio	56.310	82.443	103.753	56.310
Precio de Acciones	50.949	27.470	50.949	21.888
Carteras Colectivas	44.235	40.206	44.235	38.535
VaR Total	323.096	327.285	402.112	240.368

Cifras en millones de pesos.

• **Supuestos y Limitaciones de los Modelos de VaR**

A pesar que los modelos de VaR son una de las herramientas más reconocidas en la administración de riesgo de mercado, como todo modelo, tienen algunas limitaciones, por ejemplo, la dependencia en relación con la información histórica, la cual no necesariamente es un indicador del comportamiento futuro de las variables de mercado. Por lo tanto, los modelos de VaR no deben ser vistos como predictores de los resultados futuros de un portafolio o instrumento. En este sentido, una entidad podría incurrir en pérdidas que superen los valores indicados por los modelos para un día o periodo de tiempo específico, es decir, que los modelos de VaR no calculan la mayor pérdida posible. En consecuencia, los resultados de estos modelos y el análisis de los mismos están sujetos a la experticia y juicio razonable de las personas que intervienen en la administración del riesgo de la entidad.

b. Medición de Riesgo de Mercado de Instrumentos Libro Bancario

Se entiende por riesgo de tasa de interés como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la disminución del valor económico del patrimonio o por la reducción en el margen neto de interés, como consecuencia de cambios en las tasas de interés. El impacto de estas variaciones podría reflejarse en el margen financiero y en consecuencia, en el patrimonio debido a los riesgos inherentes en las transacciones activas y pasivas, así como en la administración de los recursos que día a día lleve el Grupo Bancolombia.

La gestión del riesgo de tasa de interés consiste en monitorear y controlar estos posibles impactos buscando la maximización en la relación riesgo/rentabilidad del libro bancario. Todos los lineamientos establecidos para su gestión se encuentran definidos en el manual de riesgo de tasa de interés el cuál es revisado por la Junta Directiva de forma anual.

La aprobación, seguimiento y control de las metodologías, políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos de tasa de interés, incluyendo la asignación de atribuciones y fijación de límites de actuación para las distintas áreas se encuentra a cargo del Comité de Riesgos.

Por otro lado, el Comité de GAP apoya a la Junta Directiva y a la Presidencia en la definición, seguimiento y control de las políticas generales sobre la gestión de activos y pasivos, y la asunción de los riesgos de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio por parte del Grupo Bancolombia.

• Riesgo de tasa de interés

El Grupo Bancolombia realiza un análisis de sensibilidad del riesgo de tasa de interés estimando el impacto en el margen neto de interés en un plazo de doce meses sobre las posiciones del libro bancario, ante un cambio hipotético de las tasas de referencia. Para esto, usa el criterio de reprecio y asume un cambio paralelo positivo de 100 puntos básicos (pbs) en las tasas. El criterio de reprecio hace referencia al plazo restante para que la tasa de una operación indexada sea ajustada según su referente de mercado. En la tabla 1 se observa esta sensibilidad:

Tabla 1. Sensibilidad por riesgo de tasa de interés del libro bancario

A continuación se presentan la sensibilidad por riesgo de tasa de interés en moneda legal (pesos) para el Grupo Bancolombia:

Riesgo de tasa de interés		
(Millones de pesos)		
	2015	2014
Sensibilidad del activo a 100 pbs	COP 579.393	COP 492.890
Sensibilidad del pasivo a 100 pbs	332.079	306.541
Sensibilidad del margen neto de interés a 100 pbs	COP 247.314	COP 186.349

A continuación se presentan la sensibilidad por riesgo de tasa de interés en moneda extranjera (dólares) para el Grupo Bancolombia:

Riesgo de tasa de interés		
(Miles de dólares)		
	2015	2014
Sensibilidad del activo a 100 pbs	USD 74.228	USD 70.345
Sensibilidad del pasivo a 100 pbs	69.869	65.746
Sensibilidad del margen neto de interés a 100 pbs	USD 4.359	USD 4.599

Para 2015 Incluye el 100% de la exposición a riesgo de mercado del Grupo Agromercantil

Ante un escenario de incremento en las tasas de interés, una sensibilidad neta positiva implicaría una mayor sensibilidad del activo y por lo tanto, un impacto favorable en el margen neto de interés. Una sensibilidad negativa denota una mayor sensibilidad del pasivo y por lo tanto un impacto negativo en el margen neto de interés. En caso de una caída en las tasas de interés, el comportamiento en el margen neto de interés sería opuesto al mencionado.

- Exposición total:

La sensibilidad neta del libro bancario en moneda legal, ante variaciones positivas y paralelas en las tasas de interés en 100 puntos básicos fue de COP 247 mil millones de pesos. La variación en la sensibilidad por riesgo de tasa de interés entre el año 2014 y 2015 se dio por el crecimiento de la cartera de créditos.

Por otro lado, la sensibilidad neta de las posiciones en moneda extranjera fue de USD 4 millones a 100 puntos básicos, lo cual no representó una variación significativa respecto al año 2014.

- Supuestos y limitaciones:

Para calcular una sensibilidad del margen neto de interés a partir del plazo al reprecio, se consideraron algunos supuestos significativos: (a) no se considera la dinámica total del negocio, (b) la sensibilidad del balance a tasa fija considera los montos que vencen en un periodo inferior a un año bajo el supuesto que estos serán colocados nuevamente a tasas de mercado; y (c) los cambios en la tasa de interés se presentan de manera inmediata y paralela en las curvas de rendimientos del activo y pasivo.

• Riesgo de Precio de las Acciones

En el Grupo Bancolombia, Banca de Inversión, en su calidad de Corporación Financiera, mantiene, directamente y a través de sus compañías afiliadas, inversiones estructurales en renta variable, las cuales son excluidas del cálculo de la exposición a riesgo de mercado, en línea con lo dispuesto en el numeral 2.1.4 del Anexo I del

Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

Dichas inversiones se concentran principalmente en los sectores de energía y construcción; sumados a menores posiciones en el sector financiero. El valor de mercado de estas posiciones presentó una variación negativa de 22%, al pasar de COP 337 mil millones al cierre de 2014, a COP 262 mil millones al cierre de 2015.

Tabla 2. Sensibilidad por riesgo de precio de las acciones

		2015		2014
Monto	COP	261.648	COP	337.097
Delta		14,7%		14,7%
Sensibilidad	COP	38.462	COP	49.553

Al considerar un impacto negativo de 14,7% sobre el valor de las acciones estructurales al cierre de 2015, se tendría una desvalorización de COP 38 mil millones de pesos, al pasar de COP 261,648 millones a COP 223.185 millones.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo.

Para el Grupo Bancolombia la liquidez prevalece sobre cualquier objetivo de crecimiento y rentabilidad. La gestión de la liquidez ha sido siempre un pilar fundamental de su estrategia de negocio, en la que apoya su fortaleza de balance junto al capital.

En línea con las mejores prácticas de gobierno, El Grupo tiene establecida una división clara entre la ejecución de la estrategia de la gestión financiera, responsabilidad del área de gestión de activos y pasivos; y su seguimiento y control, responsabilidad del área de riesgos de mercado y liquidez.

Las políticas y las directrices de la gestión del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de Alta Dirección. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva, el Comité de Riesgos, y la Alta Dirección, y tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y por ende la definición de la estrategia financiera a seguir. El proceso de toma de decisiones se efectúa a través del Comité de GAP, el cual para realizar sus funciones se apoya en la Dirección de GAP y el área de riesgo de mercado y liquidez, las cuales presentan los análisis y propuestas de gestión, y controlan el cumplimiento de los límites establecidos.

La Vicepresidencia de Riesgos, a través de las áreas de riesgos de mercado y liquidez, es responsable por proponer el monto mínimo de la reserva de liquidez, las políticas del portafolio de liquidez, definir premisas y métricas para modelar el comportamiento de los flujos de caja, proponer y monitorear límites de liquidez coherentes con el apetito de riesgos del Grupo Bancolombia, simular escenarios de stress, evaluar y reportar los riesgos inherentes a los nuevos productos y operaciones; y reportar los informes requeridos por las instancias internas para la toma de decisiones, así como por los entes reguladores. Todas las anteriores actividades son verificadas y evaluadas por el área de auditoría.

Las medidas para controlar el riesgo de liquidez incluyen el mantenimiento de un portafolio de inversiones con la finalidad de tener una reserva de liquidez, y la definición de alertas tempranas y límites de liquidez, que permitan evaluar de manera proactiva el nivel de exposición del Grupo. Las metodologías utilizadas para el control del riesgo de liquidez incluyen las brechas de liquidez y escenario de stress. La brechas de liquidez miden los descalce de los flujos de efectivo de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, de forma separada para moneda legal y moneda extranjera. Se aplican modelos de los reguladores, en los cuales se utilizan los vencimientos contractuales; y modelos internos en los cuales los flujos de caja son ajustados mediante la implementación de diferentes

indicadores, con los cuales se busca reflejar un comportamiento más real de los flujos de efectivo.

Periódicamente se hace una validación de las políticas, límites, procesos, metodologías y herramientas para la evaluación de la exposición al riesgo de liquidez, con el fin de establecer su pertinencia y funcionalidad, y realizar los ajustes necesarios. Las áreas de riesgos de mercado y liquidez elaboran informes diarios, semanales y mensuales para realizar seguimiento a la evolución de los niveles de exposición al riesgo de liquidez y de los límites y alertas establecidos, y apoyar el proceso de toma de decisiones.

El Grupo Bancolombia cuenta un plan de contingencia de liquidez que le permite enfrentar eventos críticos, los cuales son probados de forma anual.

Gestión del Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir de manera eficiente y oportuna con las obligaciones de pago esperadas e inesperadas, vigentes y futuras, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Este riesgo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

La gestión del riesgo de liquidez busca servir de soporte a la gestión financiera y apoyar el proceso de administración de la liquidez del Grupo en el día a día, proporcionando información suficiente para conocer el grado de exposición que existe a eventos de iliquidez. Para ello, se obtienen mediciones que le permiten a la Alta Dirección tomar decisiones para corregir situaciones en las que se evidencien altas exposiciones al riesgo de liquidez tanto en moneda legal como en moneda extranjera.

Las directrices y políticas para la administración del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de la Alta Dirección. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva y diferentes Comités especializados, los

cuales tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y la definición de la estrategia financiera a seguir.

La administración del riesgo de liquidez en el Grupo Bancolombia es realizada por un área de riesgos, independiente a las áreas de negociación de tesorería, captaciones y colocaciones de la entidad; la cual es responsable de la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos. Se cuenta con políticas y diferentes metodologías que permiten establecer límites y definir las alertas tempranas de riesgo de liquidez.

Periódicamente se simula un escenario de estrés para garantizar que se cuenta con el tiempo suficiente para generar los fondos necesarios para operar bajo condiciones de mercado adversas. Así mismo, se realizan informes diarios para la Alta Dirección en los cuales se monitorea

la evolución de la exposición al riesgo de liquidez, así como el grado de utilización de los límites y los niveles de las alertas establecidas.

Exposición al riesgo de liquidez:

Para estimar el riesgo de liquidez, se calcula un indicador de cobertura de liquidez que corresponde a la relación entre activos líquidos y sus requerimientos netos de liquidez para un horizonte de 30 días calendario. Este indicador permite conocer la cobertura de liquidez que se tiene para el próximo mes.

El requerimiento neto de liquidez se calcula a partir del flujo de vencimientos contractuales del activo y del flujo de vencimientos contractuales y no contractuales del pasivo, A continuación se presentan los resultados de la cobertura de liquidez para el Grupo Bancolombia:

Indicador de cobertura de liquidez	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
En millones de COP		
Requerimiento de liquidez a 30 días	4.940.749	5.620.543
Activos líquidos	25.295.734	19.611.798
Indicador de liquidez	511,98%	348,93%

El indicador de liquidez se ubicó en 511.98% al cierre del diciembre de 2015, lo que representa un aumento de 163 pp, por el aumento de los activos líquidos producto del crecimiento de los depósitos y la reducción de los requerimientos de liquidez a 30 días.

Vencimientos Contractuales de Activos y Pasivo Financieros

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los activos financieros de Bancolombia:

Vencimientos contractuales del activo:

ACTIVOS	Diciembre 31, 2015			
	0 - 1 AÑO	1- 3 AÑOS	3- 5 AÑOS	MAYOR 5 AÑOS
	En millones de COP			
Disponible	14.295.163	-	-	-
Operaciones de Liquidez activas	4.727.842	-	-	-
Inversiones	6.172.115	5.246.429	1.490.030	3.884.006
Cartera de préstamos	55.371.495	45.822.004	30.971.805	48.150.359
Activos financieros Derivados	2.083.030	570.041	201.374	616.116
Total activos	82.649.645	51.638.474	32.663.209	52.650.481

Diciembre 31, 2014				
ACTIVOS	0 - 1 AÑO	1- 3 AÑOS	3- 5 AÑOS	MAYOR 5 AÑOS
En millones de COP				
Disponible	11.194.859	-	-	-
Operaciones de Liquidez activas	2.315.079	-	-	-
Inversiones	6.442.136	2.728.128	1.705.487	2.857.886
Cartera de préstamos	43.217.081	44.561.415	18.364.413	28.411.133
Activos financieros Derivados	2.492.929	380.434	73.606	129.944
Total activos	65.662.084	47.669.977	20.143.506	31.398.963

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos de Bancolombia:

Vencimientos contractuales del pasivo

Diciembre 31, 2015				
PASIVOS	0 - 1 AÑO	1- 3 AÑOS	3- 5 AÑOS	MAYOR 5 AÑOS
En millones de COP				
Cuentas Depósito	73.088.239	-	-	-
Depósitos a Plazo	36.834.046	10.102.847	3.800.463	3.009.904
Operaciones de Liquidez pasivas	1.660.910	-	-	-
Créditos con Bancos	14.087.425	4.587.870	1.680.978	1.646.747
Títulos de deuda emitidos	2.907.077	3.687.330	7.456.174	13.118.661
Pasivos financieros Derivados	2.072.756	318.171	110.677	538.326
Total pasivos	130.650.453	18.696.218	13.048.292	18.313.638

Diciembre 31, 2014				
PASIVOS	0 - 1 AÑO	1- 3 AÑOS	3- 5 AÑOS	MAYOR 5 AÑOS
En millones de COP				
Cuentas Depósito	58.664.223	-	-	-
Depósitos a Plazo	27.825.295	7.921.088	2.362.990	2.318.948
Operaciones de Liquidez pasivas	2.290.519	-	-	-
Créditos con Bancos	8.531.192	4.688.423	1.431.325	878.216
Títulos de deuda emitidos	1.950.950	5.679.883	2.557.218	13.044.729
Pasivos financieros Derivados	2.349.996	163.174	103.757	123.894
Total pasivos	101.612.175	18.452.568	6.455.290	16.365.787

Los flujos de caja esperados en algunos activos y pasivos varían significativamente del vencimiento contractual de los mismos. Las principales diferencias son las siguientes:

- Las cuentas depósito a la vista históricamente han mantenido una tendencia a mantener los saldos estables e incrementarse
- La cartera de créditos hipotecarios a pesar de tener plazos de vencimientos contractuales a 15 y 20 años, la vida media es inferior a estos plazos.

- Garantías Financieras

A continuación se presentan las garantías financieras

Diciembre 31, 2015				
	0 - 1 AÑO	1- 3 AÑOS	3- 5 AÑOS	MAYOR 5 AÑOS
En millones de COP				
Garantías Financieras	4.804.027	1.430.371	548.991	340.132

Diciembre 31, 2014				
	0 - 1 AÑO	1- 3 AÑOS	3- 5 AÑOS	MAYOR 5 AÑOS
En millones de COP				
Garantías Financieras	4.573.432	1.758.352	395.728	514.756

- Activos Líquidos

Uno de los lineamientos principales del Grupo Bancolombia es mantener una posición de liquidez sólida, por lo tanto, el Comité de GAP, compuesto por miembros de la Alta Dirección, ha establecido un nivel mínimo de activos líquidos, calculado en función de los requerimientos de liquidez, con el fin de garantizar la adecuada operación de las actividades bancarias y de servicios financieros, tales como colocación de préstamos y retiros de depósitos, protegiendo el capital y aprovechando las oportunidades del mercado.

En la siguiente tabla se presenta los activos líquidos del Grupo Bancolombia:

Activos Líquidos	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
En millones de COP		
Activos de Alta liquidez		
Disponible	13.594.073	11.243.495
Títulos de alta calidad ⁽¹⁾	8.901.316	6.837.000
Otros Activos Líquidos		
Otros títulos	2.800.345	1.531.303
Total de Activos Líquidos	25.295.734	19.611.798

⁽¹⁾ La característica de alta liquidez la poseen el disponible, en todos los casos, y aquellos activos líquidos que reciba el Banco de la República para sus operaciones de expansión y contracción monetaria. Los activos líquidos están ajustados por liquidez de mercado.

2. Gestión de capital

La Junta Directiva es el máximo órgano de gestión de capital, responsable de determinar el capital necesario para soportar los riesgos a los que está expuesto el Grupo Bancolombia y definir las directrices para los modelos de asignación de capital de las entidades que lo conforman, para lo cual cuenta con el apoyo del Comité de Riesgos.

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

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

De otra parte, se definió la zona de Apetito de Riesgo para los ocho indicadores más relevantes en el seguimiento de riesgos. Además, se construyó el indicador de Consumo de Apetito, el cual muestra la medición relativa entre el perfil de riesgo de la entidad en un mes determinado y el apetito máximo en todos los indicadores. Finalmente se avanzó en la definición inicial para desagregar los límites de Apetito de Riesgo así: para riesgo de crédito por bancas y mercados, para riesgo de mercado y liquidez por compañías y para operacional por país.

El pueblo multicolor

Había un país que empezó a perder su colorido. Sus ríos se oscurecieron, los pájaros poco cantaban y el sol de vez en cuando salía. Nadie entendía qué pasaba, pues antes podían ver los animales recorrer los bosques, existía pesca por montones y se respiraba aire puro. Sin embargo, todo comenzó a escasear y muchos tuvieron que irse.

Un día, mientras que un anciano se fue a buscar agua, divisó entre las montañas un mundo multicolor en el que todo era armonía. Tímido, el hombre se acercó a sus habitantes a preguntarles cómo hacían para vivir así. Una señora que lo recibió como si fuera uno

más de ellos le dijo: cuidar la naturaleza es asegurar vida futura. Cuidarte a ti mismo es respetar los recursos naturales y dejarles a tus hijos un mejor mañana. El anciano volvió a su pueblo, compartió el mensaje y contagió a sus paisanos. En pocos días de sembrar, cuidar los bosques y alimentar los animales el color volvió y con él la vida a muchas personas.

Bancolombia, a través de la línea de crédito verde, financió 69 proyectos por un monto de \$140 mil millones, enfocados en producción más limpia, eficiencia energética y energías renovables. Así cuidamos a las nuevas generaciones. Por historias como estas, somos el banco más sostenible de América.

De conformidad con lo establecido en la Circular Básica Jurídica, expedida por la Superintendencia Financiera, la Defensoría del Consumidor Financiero se permite emitir el informe resumido sobre las actividades cumplidas para Bancolombia durante el año 2015.

Entorno normativo

En relación con nuevas normativas que afectarán las relaciones con el consumidor financiero, es necesario señalar que se expidió la Ley 1755 de 2015, que modificó el Derecho de Petición, y la Circular 052 de 215 de la Superintendencia Financiera que regula las “quejas expres” y que repercuten en los términos de respuesta a las peticiones de clientes y su flujo de atención.

Por medio del Decreto 1854 de 16 de septiembre de 2015, se reglamentó la Ley 1748 de 2014, expedida el 26 de diciembre de 2014, mediante la cual se regula la información transparente que deberán suministrar las entidades financieras en relación con el costo o beneficio para el consumidor.

Criterios utilizados por la defensoría

De acuerdo con lo establecido en las normas legales, la Defensoría actuó con criterio independiente y buscando que el servicio financiero se preste dentro del marco de legalidad, transparencia, eficiencia y eficacia y bajo criterios de no invertir la carga de la prueba, la información y transparencia en cuanto a tarifas y precios, el cumplimiento del principio de la “debida diligencia”, y el monitoreo en cuanto a la transaccionalidad habitual del cliente.

Aspectos generales de la defensoría y relación con las entidades

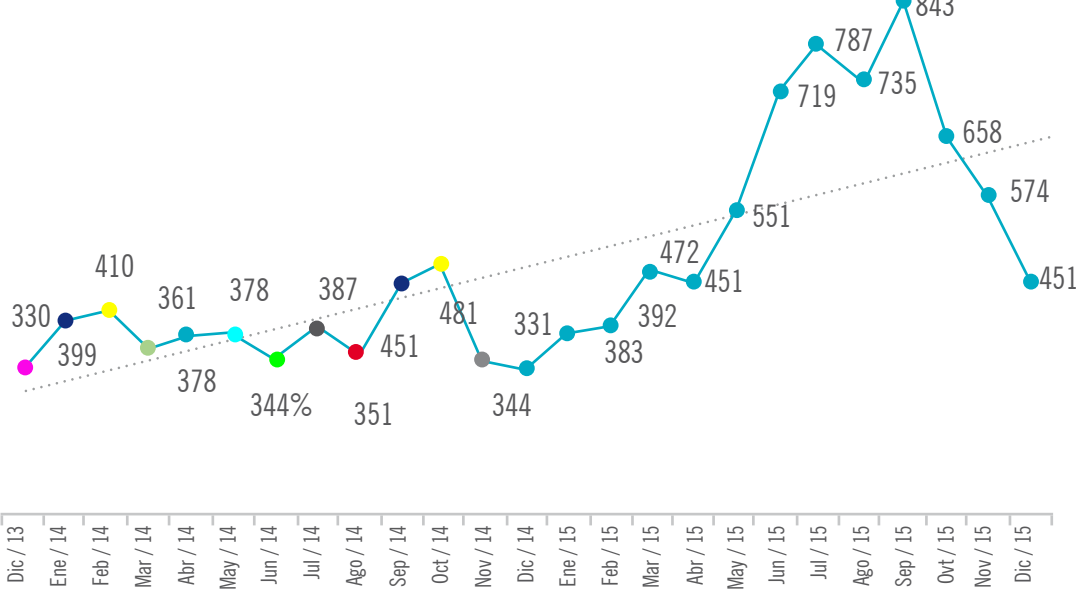
El Defensor continua siendo invitado al Comité Ejecutivo de Respeto por el Cliente donde se ventila la problemática del servicio al cliente y las estrategias para su normal desarrollo. La asistencia permite constatar el compromiso de las altas directivas del Banco en la búsqueda de la mejor prestación del servicio financiero y de la implementación, al interior de la Organización, de una cultura de servicio y de respeto por el cliente que se reflejará en las cifras de las reclamaciones. Igualmente se realizan reuniones de seguimiento al servicio. La información para atender y resolver los distintos casos planteados por los clientes, se ha entregado ésta en términos razonables y el Banco ha cumplido los dictámenes del Defensor. Igualmente se puede señalar que no recibimos quejas en relación a eventuales prácticas o cláusulas abusivas en los contratos.

Consolidado de Quejas presentadas ante la DCF

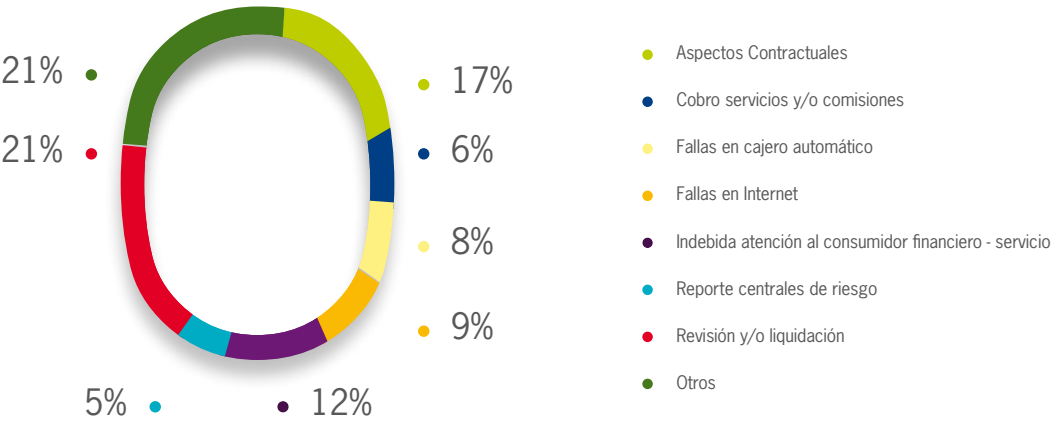
La Defensoría del Grupo Bancolombia recibió durante el año 2015 un total de 9.205 quejas y reclamaciones lo que representa un crecimiento del 30% con respecto al año 2014 donde se tramitaron 7.108, motivado el incremento por la mayor divulgación de la figura del Defensor por parte del Banco.



Histórico reclamaciones por producto Bancolombia + Sufi



Reclamaciones por Concepto Bancolombia año 2015



Comparando los resultados del 2015 frente al 2014 observamos como dentro de los conceptos que más se presentan en la Defensoría, continúan siendo “Revisión y Liquidación” de operaciones que se ha estabilizado en cerca al 20%; “Aspectos contractuales” y el de “Varios” que constituye el misceláneo.

Debe destacarse que los aspectos que reflejan fraudes “Fallas en Cajeros” y “Fallas en Internet” disminuyeron en 4 puntos porcentuales resultantes de las acciones implementadas por el Banco y la mayor cultura que se percibe en los clientes.

Los conceptos de “Reportes en Centrales” y “Cobro servicios y comisiones” presentan estabilidad durante varios períodos.

La Defensoría reitera el esfuerzo continuo que se debe realizar en materia de prevención al fraude mediante mecanismos de educación financiera, la ampliación de la base de clientes a los sistemas de alertas y notificaciones, fijación de topes transaccionales y parametrización de operaciones y canales por parte del consumidor financiero y el continuo monitoreo del perfil transaccional por parte del Banco.



Tutelas por habeas data y derechos de petición

Por considerarlo un aspecto importante en relación con el consumidor financiero y según la información suministrada por el Banco, el total de tutelas atendidas en el año 2015, derivadas de inconvenientes presentados por habeas data y atención a derechos de petición, ascendieron a 428 que frente a las 375 del año 2015 representan un incremento del 14%, que consideramos satisfactorio dado el número de derechos de petición presentados ante todas las entidades del Grupo y el número de clientes con productos activos que generan reportes o pueden presentar derechos de petición.

Acciones de protección al consumidor

Según información de las entidades, las acciones de protección instauradas por los consumidores financieros ante la Superintendencia Financiera ascendieron a noviembre de 2015 a 235 acciones frente a las 160 del año 2014, que consideramos un número bajo comparado con tamaño y operación de la entidad y el total de quejas y reclamos. Ello evidencia que las áreas de atención al cliente y la Defensoría mitigan los conflictos para que no se reflejen en trámites jurisdiccionales ante la Superintendencia Financiera y sea ésta una institución de manejo residual de conflictos.

Conciliaciones 2015

De conformidad con la Ley 1328 de 2009, la Defensoría tiene la facultad de actuar como conciliador en las reclamaciones que presenten los clientes. Para ello la Defensoría tiene posibilidades de realizar audiencias de conciliación en las ciudades de Medellín y Bogotá.

No obstante ser un mecanismo jurídico destinado a la resolución de conflictos de manera amigable, el 2015 fue también muy bajo en el nivel de utilización ya que solo se adelantaron 32 trámites. De otro lado, la Defensoría cumple con el deber de registrar las conciliaciones en la página del Ministerio de Justicia.

Las conciliaciones muestran los siguientes componentes y resultados.

	TERM 1	TERM 2	TERM 3	TERM 4	AÑO 2015
Solicitudes de Conciliación	5	12	6	9	32
Citaciones Realizadas	5	12	7	9	33
Acuerdos	1	3	0	2	6
Inasistencias	0	0	0	0	0
Asuntos No Conciliables	0	0	0	0	0
No Acuerdos	4	9	6	7	26
Asuntos que Siguen en Trámite	0	0	0	0	0

Pronunciamientos de la Defensoría

La Defensoría ha tenido pronunciamientos en distintos tópicos de la actividad bancaria. En los casos de fraude, donde se evidencia el mayor impacto al cliente, se tienen en cuenta no solo las responsabilidades del cliente en el manejo de los medios, sino también los parámetros de seguridad y perfiles transaccionales conforme lo ha expresado la Superintendencia Financiera en las acciones de protección al consumidor.

Los dictámenes están guardados en el aplicativo SAP que maneja el flujo de la Defensoría.

Sistema Atención al Consumidor sac

A juicio de esta Defensoría, el Sistema de Atención al Consumidor refleja adecuadamente el tratamiento al Consumidor, en cuanto a todos

sus componentes, sin perjuicio de las mejoras que se puedan hacer adecuándolos a las estructuras y procesos que vayan desarrollando y de acuerdo a la filosofía del respeto por el cliente reflejado en una cultura del servicio, de venta responsable y de mejora continua de los procesos de cara al cliente.

Agradecimiento

Por último, queremos agradecer a las directivas y funcionarios del Grupo Bancolombia, quienes han prestado el decidido apoyo y colaboración para la gestión y el cumplimiento de las funciones legales que le corresponden a esta Defensoría

Cordialmente

Fdo.
JUAN FERNANDO CELI MUNERA
Defensor del Consumidor Financiero



Conozca la versión ampliada de nuestro
Informe de Gestión Empresarial y
Responsabilidad Corporativa 2015 en:
<http://goo.gl/yRjP3T>