



# estados financieros

---

**REPORTE DE SITUACIÓN FINANCIERA<sup>a/</sup>**  
**CON CORTE AL 31 DE OCTUBRE DE 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Activos	Octubre 2018	Diciembre 2017
<b>Activos en el exterior</b>	<b>170.416.484</b>	<b>156.742.969</b>
<b>Activos de reservas internacionales</b>	<b>161.193.726</b>	147.287.024
Efectivo	650.770	577.045
Portafolio de inversiones en administración directa	113.230.630	106.612.497
Portafolio de inversiones en administración externa	39.935.019	33.524.830
Oro	1.615.851	1.289.029
Fondo Monetario Internacional	4.072.063	3.738.111
Fondo Latinoamericano de Reservas	1.689.393	1.545.512
<b>Otros activos en el exterior</b>	<b>9.222.758</b>	<b>9.455.945</b>
Aportes en organismos y entidades internacionales	9.215.603	9.449.973
Otros	7.155	5.972
<b>Activos internos</b>	<b>17.179.346</b>	<b>18.140.865</b>
Efectivo	421	1.126
Operaciones activas de regulación monetaria	14.708.509	15.690.738
Operaciones repo	7.795.108	4.175.835
Inversiones TES	6.913.401	11.514.903
Superávit - plan de beneficios a empleados	-	7.901
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	142.170	162.285
Inventarios	348.975	328.728
Activos prepagados	58.483	57.646
Anticipos de contratos	18.803	16.478
Activos intangibles	87.535	82.030
Propiedad, planta y equipo	1.505.133	1.486.955
Activos no corrientes mantenidos para la venta	679	679
Propiedades de inversión	2.764	2.787
Bienes patrimonio histórico, artístico y cultural	300.686	297.671
Otros activos internos	<b>5.188</b>	<b>5.841</b>
<b>Total activo</b>	<b>187.595.830</b>	<b>174.883.834</b>

a/ Información tomada de los libros de contabilidad del Banco que no constituye estados financieros intermedios.

**REPORTE DE SITUACIÓN FINANCIERA**<sup>a/</sup>  
**CON CORTE AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Activos	Noviembre 2018	Diciembre 2017
<b>Activos en el exterior</b>	<b>175.371.485</b>	<b>156.742.969</b>
<b>Activos de reservas internacionales</b>	<b>166.139.611</b>	147.287.024
Efectivo	633.812	577.045
Portafolio de inversiones en administración directa	117.861.647	106.612.497
Portafolio de inversiones en administración externa	40.228.482	33.524.830
Oro	1.628.117	1.289.029
Fondo Monetario Internacional	4.090.070	3.738.111
Fondo Latinoamericano de Reservas	1.697.483	1.545.512
<b>Otros activos en el exterior</b>	<b>9.231.874</b>	<b>9.455.945</b>
Aportes en organismos y entidades internacionales	9.224.662	9.449.973
Otros	7.212	5.972
<b>Activos internos</b>	<b>19.297.926</b>	<b>18.140.865</b>
Efectivo	574	1.126
Operaciones activas de regulación monetaria	16.835.626	15.690.738
Operaciones repo	9.847.122	4.175.835
Inversiones TES	6.988.504	11.514.903
Superávit - plan de beneficios a empleados	-	7.901
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	149.455	162.285
Inventarios	338.954	328.728
Activos prepagados	50.852	57.646
Anticipos de contratos	15.200	16.478
Activos intangibles	89.050	82.030
Propiedad, planta y equipo	1.507.813	1.486.955
Activos no corrientes mantenidos para la venta	679	679
Propiedades de inversión	2.761	2.787
Bienes patrimonio histórico, artístico y cultural	301.862	297.671
Otros activos internos	<b>5.100</b>	<b>5.841</b>
<b>Total activo</b>	<b>194.669.411</b>	<b>174.883.834</b>

a/ Información tomada de los libros de contabilidad del Banco que no constituye estados financieros intermedios.

**REPORTE DE SITUACIÓN FINANCIERA**<sup>a/</sup>  
**CON CORTE AL 31 DE OCTUBRE DE 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Pasivos y patrimonio	Octubre 2018	Diciembre 2017
<b>Pasivos con el exterior</b>	<b>19.197.938</b>	<b>16.293.303</b>
<b>Pasivos de reservas internacionales</b>	<b>8.263.370</b>	<b>5.161.954</b>
Cuentas por pagar en operaciones de reservas	8.232.856	5.137.524
Portafolio de inversiones en administración directa	7.479.505	4.573.739
Portafolio de inversiones en administración externa	753.351	563.785
Otras cuentas por pagar	30.514	24.430
<b>Otros pasivos</b>	<b>10.934.568</b>	<b>11.131.349</b>
Obligaciones con organismos internacionales	10.934.568	11.131.349
<b>Pasivos internos</b>	<b>101.784.349</b>	<b>101.196.120</b>
Billetes en circulación	68.983.174	71.920.239
Depósitos en cuenta	12.262.314	14.998.006
Operaciones pasivas de regulación monetaria	328.614	278.309
Depósitos de contracción monetaria	328.614	278.309
Depósitos remunerados - Gobierno nacional	19.684.175	13.537.099
Otros depósitos	223.725	319.640
Cuentas por pagar	98.340	48.471
Déficit plan de beneficios definidos	83.276	-
Obligaciones laborales y beneficios a empleados a largo plazo	97.596	76.801
Provisiones	22.707	17.371
Otros pasivos	428	184
<b>Total pasivo</b>	<b>120.982.287</b>	<b>117.489.423</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	<b>12.711</b>	<b>12.711</b>
Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF	(122.797)	(122.797)
Resultados acumulados - efecto cambio en políticas contables	(511.587)	-
Otros resultados integrales	(497.740)	(584.462)
Superávit	67.034.477	57.284.731
Resultado del ejercicio en curso	698.479	804.228
<b>Total patrimonio</b>	<b>66.613.543</b>	<b>57.394.411</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>187.595.830</b>	<b>174.883.834</b>

a/ Información tomada de los libros de contabilidad del Banco que no constituye estados financieros intermedios.

**REPORTE DE SITUACIÓN FINANCIERA**<sup>a/</sup>  
**CON CORTE AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2018**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Pasivos y patrimonio	Noviembre 2018	Diciembre 2017
<b>Pasivos con el exterior</b>	<b>22.595.067</b>	<b>16.293.303</b>
<b>Pasivos de reservas internacionales</b>	<b>11.644.138</b>	<b>5.161.954</b>
Cuentas por pagar en operaciones de reservas	11.619.342	5.137.524
Portafolio de inversiones en administración directa	10.934.741	4.573.739
Portafolio de inversiones en administración externa	684.601	563.785
Otras cuentas por pagar	24.796	24.430
<b>Otros pasivos</b>	<b>10.950.929</b>	<b>11.131.349</b>
Obligaciones con organismos internacionales	10.950.929	11.131.349
<b>Pasivos internos</b>	<b>103.927.840</b>	<b>101.196.120</b>
Billetes en circulación	71.484.586	71.920.239
Depósitos en cuenta	13.149.484	14.998.006
Operaciones pasivas de regulación monetaria	226.926	278.309
Depósitos de contracción monetaria	226.926	278.309
Depósitos remunerados - Gobierno nacional	18.563.048	13.537.099
Otros depósitos	230.766	319.640
Cuentas por pagar	116.237	48.471
Déficit plan de beneficios definidos	44.843	-
Obligaciones laborales y beneficios a empleados a largo plazo	100.904	76.801
Provisiones	10.358	17.371
Otros pasivos	688	184
<b>Total pasivo</b>	<b>126.522.907</b>	<b>117.489.423</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	12.711	12.711
Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF	(122.797)	(122.797)
Resultados acumulados - efecto cambio en políticas contables	(511.587)	-
Otros resultados integrales	(416.645)	(584.462)
Superávit	68.030.119	57.284.731
Resultado del ejercicio en curso	1.154.703	804.228
<b>Total patrimonio</b>	<b>68.146.504</b>	<b>57.394.411</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>194.669.411</b>	<b>174.883.834</b>

a/ Información tomada de los libros de contabilidad del Banco que no constituye estados financieros intermedios.

**REPORTE DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE DE 2018<sup>a/</sup>**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Ingresos y gastos	Octubre 2018	Octubre 2017
<b>Ingresos</b>		
<b>Intereses y rendimientos</b>	<b>1.752.164</b>	<b>2.374.218</b>
Reservas internacionales	862.578	1.385.346
Operaciones activas de regulación monetaria	887.660	988.698
Inversiones TES	712.375	705.407
Operaciones repo	175.285	283.291
Otras operaciones	1.926	174
<b>Comisiones</b>	<b>144.255</b>	<b>133.908</b>
<b>Diferencias en cambio<sup>b/</sup></b>	<b>127.364</b>	<b>52.598</b>
<b>Moneda metálica emitida</b>	<b>150.241</b>	<b>211.369</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>52.092</b>	<b>24.889</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>2.226.116</b>	<b>2.796.982</b>
<b>Egresos</b>		
<b>Intereses y rendimientos</b>	<b>750.653</b>	<b>1.173.816</b>
Depósitos remunerados - Gobierno nacional	746.036	1.168.801
Operaciones pasivas de regulación monetaria	4.617	5.015
Depósitos de contracción monetaria	4.617	5.015
<b>Gastos en administración de reservas internacionales</b>	<b>29.199</b>	<b>37.729</b>
<b>Comisión de compromiso crédito flexible FMI</b>	<b>69.218</b>	<b>72.129</b>
<b>Diferencias en cambio<sup>b/</sup></b>	<b>32.283</b>	<b>3.471</b>
<b>Costos emisión y distribución especies monetarias</b>	<b>164.914</b>	<b>148.468</b>
Costos de emisión de billetes	88.128	52.949
Costos de emisión moneda metálica	69.906	88.606
Distribución de especies monetarias	6.880	6.913
<b>Beneficios y gastos de empleados</b>	<b>319.311</b>	<b>371.502</b>
<b>Gastos generales</b>	<b>76.444</b>	<b>73.233</b>
<b>Impuestos</b>	<b>10.383</b>	<b>10.086</b>
<b>Seguros</b>	<b>4.989</b>	<b>5.363</b>
<b>Contribuciones y afiliaciones</b>	<b>4.737</b>	<b>4.889</b>
<b>Gastos culturales</b>	<b>7.556</b>	<b>7.695</b>
<b>Deterioro, depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>50.079</b>	<b>39.350</b>
<b>Otros gastos</b>	<b>7.871</b>	<b>6.979</b>
<b>Total egresos</b>	<b>1.527.637</b>	<b>1.954.710</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>698.479</b>	<b>842.272</b>
<b>Otro resultado integral del período</b>	<b>(424.865)</b>	<b>45.978</b>
Nuevas mediciones plan de beneficios definidos	(110.912)	45.978
Instrumentos financieros a valor razonable al ORI	(313.953)	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>273.614</b>	<b>888.250</b>

a/ Información tomada de los libros de contabilidad del Banco que no constituye estados financieros intermedios.

b/ Rubros reclasificados para el año 2017, por efectos comparativos.

**REPORTE DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DEL 1 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2018<sup>a/</sup>**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Ingresos y gastos	Noviembre 2018	Noviembre 2017
<b>Ingresos</b>		
<b>Intereses y rendimientos</b>	<b>2.318.147</b>	<b>2.601.754</b>
Reservas internacionales	1.362.136	1.415.127
Operaciones activas de regulación monetaria	954.077	1.186.456
Inversiones TES	749.946	866.582
Operaciones repo	204.131	319.874
Otras operaciones	1.934	171
<b>Comisiones</b>	<b>161.540</b>	<b>150.762</b>
<b>Diferencias en cambio<sup>b/</sup></b>	<b>136.494</b>	<b>32.977</b>
<b>Moneda metálica emitida</b>	<b>160.707</b>	<b>244.582</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>54.859</b>	<b>27.087</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>2.831.747</b>	<b>3.057.162</b>
<b>Egresos</b>		
<b>Intereses y rendimientos</b>	<b>816.701</b>	<b>1.287.512</b>
Depósitos remunerados - Gobierno nacional	811.542	1.281.961
Operaciones pasivas de regulación monetaria	5.159	5.551
Depósitos de contracción monetaria	5.159	5.551
<b>Gastos en administración de reservas internacionales</b>	<b>30.957</b>	<b>41.923</b>
<b>Comisión de compromiso crédito flexible FMI</b>	<b>75.899</b>	<b>79.127</b>
<b>Diferencias en cambio<sup>b/</sup></b>	<b>35.368</b>	<b>1.363</b>
<b>Costos emisión y distribución especies monetarias</b>	<b>184.146</b>	<b>174.035</b>
Costos de emisión de billetes	102.368	65.630
Costos de emisión de moneda metálica	74.075	100.354
Distribución de especies monetarias	7.703	8.051
<b>Beneficios y gastos de empleados</b>	<b>353.697</b>	<b>399.525</b>
<b>Gastos generales</b>	<b>85.557</b>	<b>82.005</b>
<b>Impuestos</b>	<b>10.793</b>	<b>10.434</b>
<b>Seguros</b>	<b>6.686</b>	<b>6.220</b>
<b>Contribuciones y afiliaciones</b>	<b>4.787</b>	<b>4.894</b>
<b>Gastos culturales</b>	<b>8.598</b>	<b>8.825</b>
<b>Deterioro, depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>55.556</b>	<b>44.101</b>
<b>Otros gastos</b>	<b>8.299</b>	<b>7.149</b>
<b>Total egresos</b>	<b>1.677.044</b>	<b>2.147.113</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.154.703</b>	<b>910.049</b>
<b>Otro resultado integral del período</b>	<b>(343.770)</b>	<b>56.154</b>
Nuevas mediciones plan de beneficios definidos	(72.348)	56.154
Instrumentos financieros a valor razonable al ORI	(271.422)	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>810.933</b>	<b>966.203</b>

a/ Información tomada de los libros de contabilidad del Banco que no constituye estados financieros intermedios.

b/ Rubros reclasificados para el año 2017, por efectos comparativos.

**OPERACIONES MONETARIAS EFECTIVAS**  
(MILES DE MILLONES DE PESOS)  
ENERO-OCTUBRE DE 2018

Concepto	Expansión (a)	Contracción (b)	Neto (a - b)
<b>I. AUMENTO Y DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>	<b>1.181.286,5</b>	<b>1.180.207,6</b>	<b>1.078,9</b>
1. Reservas internacionales	1.963,6	212,7	1.750,9
2. Inversiones en moneda nacional, TES y otros	579,0	4.887,0	(4.308,0)
TES de regulación monetaria	579,0	4.887,0	(4.308,0)
3. Crédito interno	1.178.540,6	1.174.920,0	3.620,6
Operaciones de liquidez	1.178.540,6	1.174.920,0	3.620,6
4. Inversión portafolio de pensiones	-	172,7	(172,7)
5. Préstamos de vivienda a empleados	9,4	15,3	(5,8)
6. Inversiones en activos fijos, inventarios y anticipos	193,9	-	193,9
<b>II. AUMENTO Y DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>	<b>1.974,6</b>	<b>7.914,1</b>	<b>(5.939,6)</b>
1. Otros depósitos	1.242,6	7.555,2	(6.312,6)
Gobierno nacional	-	6.097,8	(6.097,8)
Contracción monetaria	-	50,3	(50,3)
Otros	1.242,6	1.407,1	(164,5)
2. Otros pasivos	564,9	358,9	206,0
Organismos internacionales	361,5	356,5	4,9
Otros	203,4	2,4	201,0
3. Beneficios posempleo y largo plazo	167,1	-	167,1
<b>III. PATRIMONIO</b>	<b>761,0</b>	<b>-</b>	<b>761,0</b>
Transferencias por utilidades o pérdidas	761,0	-	761,0
<b>IV. ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>1.213,3</b>	<b>2.572,0</b>	<b>(1.358,7)</b>
1. Intereses recibidos y otros	-	2.433,8	(2.433,8)
Reservas internacionales	-	1.555,1	(1.555,1)
TES de regulación monetaria	-	691,9	(691,9)
Operaciones de liquidez de apoyo - Repos	-	176,4	(176,4)
Préstamos de vivienda a empleados	-	5,0	(5,0)
Otros	-	5,4	(5,4)
2. Intereses pagados	773,8	-	773,8
Encaje y remuneración DTN	749,3	-	749,3
Encaje y remuneración DTN - Control monetario	-	-	-
Depósitos de contracción monetaria	4,7	-	4,7
Otros	19,8	-	19,8
3. Comisiones recibidas y pagadas	0,0	138,2	(138,2)
4. Beneficios a empleados y pensionados, y gastos generales	439,4	-	439,4
Gastos de personal y beneficios a corto plazo	308,6	-	308,6
Gasto financiero beneficios posempleo	(0,0)	-	(0,0)
Gasto financiero beneficios largo plazo	2,1	-	2,1
Gastos generales	128,7	-	128,7
<b>V. OTROS CONCEPTOS (NETO)</b>	<b>-</b>	<b>3,5</b>	<b>(3,5)</b>
<b>VI. TOTAL OPERACIONES EFECTIVAS (I + II + III + IV + V)</b>	<b>1.185.235,4</b>	<b>1.190.697,2</b>	<b>(5.461,8)</b>
Concepto	Diciembre 2017	Octubre 2018	Aumento (disminución)
<b>BASE MONETARIA</b>	<b>88.811,4</b>	<b>83.349,6</b>	<b>(5.461,8)</b>
1. Depósitos en cuenta corriente	14.753,8	12.078,8	(2.675,0)
2. Moneda metálica en circulación	2.137,4	2.287,6	150,2
3. Billetes en circulación	71.920,2	68.983,2	(2.937,0)



**OPERACIONES MONETARIAS EFECTIVAS**  
(MILES DE MILLONES DE PESOS)  
ENERO-NOVIEMBRE DE 2018

Concepto	Expansión (a)	Contracción (b)	Neto (a - b)
<b>I. AUMENTO Y DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>	<b>1.371.711,0</b>	<b>1.368.314,8</b>	<b>3.396,2</b>
1. Reservas internacionales	2.199,1	172,1	2.027,0
2. Inversiones en moneda nacional, TES y otros	579,0	4.887,0	(4.308,0)
TES de regulación monetaria	579,0	4.887,0	(4.308,0)
3. Crédito interno	1.368.719,5	1.363.047,1	5.672,4
Operaciones de liquidez	1.368.719,5	1.363.047,1	5.672,4
4. Inversión portafolio de pensiones	-	192,1	(192,1)
5. Préstamos de vivienda a empleados	10,5	16,6	(6,0)
6. Inversiones en activos fijos, inventarios y anticipos	202,9	-	202,9
<b>II. AUMENTO Y DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>	<b>2.051,4</b>	<b>6.766,4</b>	<b>(4.715,1)</b>
1. Otros depósitos	1.294,0	6.400,6	(5.106,6)
Gobierno nacional	-	4.984,1	(4.984,1)
Contracción monetaria	51,4	-	51,4
Otros	1.242,6	1.416,5	(173,9)
2. Otros pasivos	575,1	365,8	209,3
Organismos internacionales	371,7	363,4	8,2
Otros	203,4	2,4	201,0
3. Beneficios posempleo y largo plazo	182,3	-	182,3
<b>III. PATRIMONIO</b>	<b>761,0</b>	<b>-</b>	<b>761,0</b>
Transferencias por utilidades o pérdidas	761,0	-	761,0
<b>IV. ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>1.290,4</b>	<b>2.844,3</b>	<b>(1.553,9)</b>
1. Intereses recibidos y otros	-	2.699,5	(2.699,5)
Reservas internacionales	-	1.786,4	(1.786,4)
TES de regulación monetaria	-	696,9	(696,9)
Operaciones de liquidez de apoyo - Repos	-	205,0	(205,0)
Préstamos de vivienda a empleados	-	5,5	(5,5)
Otros	-	5,7	(5,7)
2. Intereses pagados	802,9	-	802,9
Encaje y remuneración DTN	770,0	-	770,0
Encaje y remuneración DTN - Control monetario	-	-	-
Depósitos de contracción monetaria	5,3	-	5,3
Otros	27,6	-	27,6
3. Comisiones recibidas y pagadas	0,0	144,8	(144,8)
4. Beneficios a empleados y pensionados, y gastos generales	487,4	-	487,4
Gastos de personal y beneficios a corto plazo	342,7	-	342,7
Gasto financiero beneficios posempleo	(0,0)	-	(0,0)
Gasto financiero beneficios largo plazo	2,3	-	2,3
Gastos generales	142,4	-	142,4
<b>V. OTROS CONCEPTOS (NETO)</b>	<b>-</b>	<b>4,4</b>	<b>(4,4)</b>
<b>VI. TOTAL OPERACIONES EFECTIVAS (I + II + III + IV + V)</b>	<b>1.375.813,8</b>	<b>1.377.929,9</b>	<b>(2.116,1)</b>
Concepto	Diciembre 2017	Noviembre 2018	Aumento (disminución)
<b>BASE MONETARIA</b>	<b>88.811,4</b>	<b>86.695,3</b>	<b>(2.116,1)</b>
1. Depósitos en cuenta corriente	14.753,8	12.912,6	(1.841,2)
2. Moneda metálica en circulación	2.137,4	2.298,1	160,7
3. Billetes en circulación	71.920,2	71.484,6	(435,6)