



Informe de Gestión
Segundo Semestre de 2014

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN

1. *ENTORNO ECONÓMICO*
2. *RESULTADOS FINANCIEROS*
3. *GESTION ORGANIZACIONAL*
 - *GESTIÓN COMERCIAL*
 - *GESTIÓN DE TESORERÍA*
 - *GESTIÓN DE TECNOLOGÍA*
 - *GESTIÓN DE PERSONAL Y ADMINISTRATIVA*
 - *CONTRIBUCIÓN SOCIAL*
 - *SISTEMAS DE ADMINISTRACION DE RIESGOS*
4. *CODIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA*
5. *CONTROL INTERNO*
6. *REVELACIONES*
7. *INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA SOBRE ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA*

DIRECCIÓN GENERAL

CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS

Presidente

Vicepresidente de Banca Empresarial
y de Gobierno

SERGIO RESTREPO ÁLVAREZ

Vicepresidente de Banca de Personas
y Pequeñas Empresas

LUIS FERNANDO GÓMEZ FALLA

Vicepresidente Financiero

AÍDA DÍAZ GARAVITO

Vicepresidente de Talento Humano
y Administrativo

NUBIA INÉS SANABRIA NIETO

Vicepresidente de Crédito y Riesgo

GABRIEL JOSÉ NIETO MOYANO

Vicepresidente de Operaciones

JORGE ENRIQUE JAIMES JAIMES

Vicepresidente de Tecnología

GABRIEL JAIME SALDARRIAGA MESA

Vicepresidente de Transformación

MARTHA AARÓN GROSSO

Vicepresidente Jurídico – Secretario
General

ORLANDO LEMUS GONZÁLEZ

Oficial de Cumplimiento, Seguridad y
Riesgo Operativo

LUIS GUILLERMO SUÁREZ GUERRERO

Gerente de Auditoría Interna

JOSÉ ROBERTO GARCÍA GARCÍA

Gerente de Experiencia de Marca

MARÍA PAULA WITTICH BORRERO

REVISORÍA FISCAL

HUMBERTO GONZÁLEZ MORALES

Designado por Amézquita y Cía. S.A.

INTRODUCCION

A nivel institucional, en el Banco Popular el segundo semestre del año estuvo marcado por el inicio de una nueva administración, la cual ha venido introduciendo cambios al interior de la Entidad, pero siempre conservando la ortodoxia que caracterizó a la administración anterior.

Entre las acciones que se han desarrollado a partir del mes de junio de 2014 se destaca un plan de transformación en el que se han definido proyectos encaminados a fortalecer la posición del Banco en el mercado, con productos y servicios que atiendan las necesidades de los clientes con eficiencia y calidad.

En este documento se presentan los resultados obtenidos por el Banco durante el segundo semestre de 2014 y su comparativo con el primer semestre del mismo año, así como las actividades más destacadas en los distintos frentes de la Organización.

Durante este período el Banco mantuvo su tradición de solidez y obtuvo resultados positivos, entre los que se destaca su rentabilidad patrimonial que se ubicó entre las mejores del Sistema Financiero, con un control adecuado del riesgo, fortalezas éstas que nuevamente fueron resaltadas por las firmas calificadoras de riesgo BRC Inverstor Services S.A. y Value and Risk Rating S.A. en su última visita, en la cual ratificaron en sus más altos niveles las calificaciones de deuda de corto y largo plazo.

1. ENTORNO ECONOMICO

Durante el segundo semestre de 2014, los mercados financieros se caracterizaron por una mayor percepción de riesgo a nivel global generado por diversos factores como la incertidumbre sobre el momento en que la Reserva Federal (Fed) iniciara su proceso de normalización de tasas, los signos de desaceleración de la economía china y el debilitamiento económico de la Zona Euro, las presiones geopolíticas provenientes de los conflictos entre Rusia y Ucrania, las tensiones militares en Oriente Medio y para el caso de los exportadores de materias primas, la caída de los precios de los commodities.

En el ámbito local, además de la incidencia del entorno internacional, en septiembre de 2014 JP-Morgan publicó el anuncio que se venía dando desde marzo del mismo año sobre el rebalanceo del índice GBI-EM que mide el desempeño de bonos para países emergentes, en el sentido de dar una mayor ponderación a los bonos colombianos de 1,81% a 5,6%, lo cual ocasionó una entrada importante de inversionistas en este tipo de activos.

Por otra parte, hacia finales de año se generaron presiones fiscales, debido a la importante caída del precio del petróleo, situación que causa incertidumbre por los posibles reajustes a los que el Gobierno Nacional debe enfrentarse con un precio muy por debajo de lo proyectado en el Marco Fiscal de Mediano Plazo y por la caída en el índice accionario colombiano en el cual las empresas petroleras tienen una ponderación de cerca del 20%. El índice COLCAP presentó una caída en la misma dirección que el precio del petróleo.



Fuente: Bloomberg

Así mismo, la tasa de cambio (dólar/peso) presentó una volatilidad muy alta, en el primer semestre de 2014 la tasa de cambio se ubicó en \$1.860 con volatilidad diaria promedio de \$11, mientras que en el segundo semestre ésta cerró cerca de \$2.380 con volatilidad diaria promedio de \$19.

Con respecto al Producto Interno Bruto, éste pasó de 6,4% en el primer trimestre de 2014 a 4,2% en el tercer trimestre. A nivel sectorial, cinco sectores, entre ellos el financiero, presentaron crecimientos por encima del total (4,2%), los sectores de industrias manufactureras y la actividad de explotación de minas y canteras evidenciaron deterioro, siendo éste último sector uno de los líderes hace un semestre.

Variación porcentual anual del PIB por grandes ramas de actividad económica 2014 - III / 2013 - III

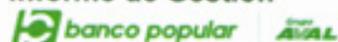


Fuente: DANE.

No obstante los factores mencionados, la economía colombiana se mostró sólida

frente a otros países de América Latina en materia de crecimiento económico y

Informe de Gestión



Segundo Semestre de 2014

del espacio que tiene el Banco Central para intervenir en caso de ser necesario.

PAIS	3er Trimestre. 2014	Expectativa 4to Trimestre. 2014
Colombia	4,20%	4,70%
Chile	0,80%	1,80%
Perú	1,80%	2,80%
Brasil	-0,24%	0,18%
México	2,20%	2,19%

Fuente: Bloomberg

En términos de empleo, el segundo semestre finalizó con una tasa de desempleo nacional de 8,7%, comportamiento similar al registrado en el año 2013, cuando terminó en 8,4%.

La inflación por su parte, ha respondido al crecimiento de la economía y al mayor tipo de cambio, por lo cual se acercó al rango superior de la meta del Banco de la República (4%), al ubicarse en 3,66% al cierre de 2014, 172 puntos básicos por encima del cierre del 2013 (1,94%).

Lo anterior permitió que durante el primer semestre de 2014, el Banco de la República incrementara su tasa de intervención en 0,75% y en el segundo semestre en 0,5%, mientras que se disminuyó en la región, a excepción de Brasil por presiones inflacionarias.

PAIS	Variación 2014	Tasa Intervención Dic 2014
Colombia	1,25%	4,50%
Chile	-1,50%	3,00%
Perú	-0,50%	3,50%
Brasil	1,75%	11,75%
México	-0,50%	3,00%

Fuente: Bloomberg

El año 2015 se visualiza como un año de grandes retos para la actividad económica. Para empezar, a principios del año 2015 el Banco de la República redujo significativamente la proyección de crecimiento de 4,5% a 3,6% y el Fondo Monetario de 4,5% a 3,8%. Adicionalmente, es de esperarse que no se presenten incrementos en las tasas de intervención y de ser necesario el Gobierno Nacional implemente medidas para sostener el crecimiento del país.

Con estos antecedentes, la repercusión en los resultados del negocio de intermediación y en el manejo de los portafolios de inversión dependerá del impacto del contexto internacional sobre la economía local y las decisiones que se deban tomar para blindar el crecimiento económico, la inflación y el desempleo.

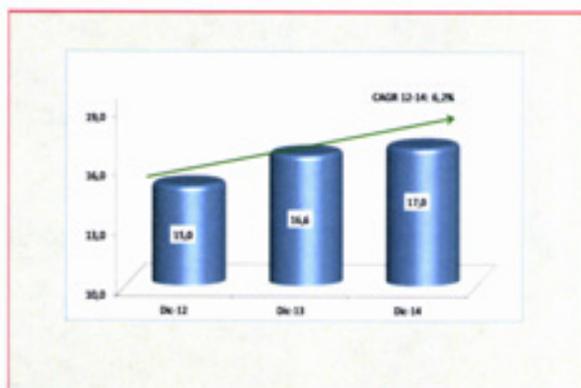
2. RESULTADOS FINANCIEROS

Dentro de este contexto, no obstante la alta volatilidad que se mantiene en el mercado, el Banco gestionó de manera adecuada sus diferentes variables para la consecución de sus metas.

ACTIVOS

Al cierre de diciembre de 2014 los activos del Banco se ubicaron en \$17.0 billones, con un crecimiento del 2,2% frente al mismo periodo del año 2013. Comparado con el primer semestre del año, la cartera bruta creció en 4,1% mientras que el disponible y las inversiones decrecieron en 25,3% y 19,5% respectivamente, al ser utilizadas estas dos últimas como fuentes de fondeo del crecimiento de la cartera.

EVOLUCION ACTIVOS
Saldos en billones \$



Banco de
intermediación
74,1%
cartera de
crédito

Del total de los activos a diciembre de 2014, el 74,1% estaba representado en cartera neta, el 15,0% en inversiones y el 10,9% en otros activos principalmente el disponible. A junio, la cartera representaba el 69,2%, mientras que las inversiones el 18,2%.

Cartera de Créditos:

La cartera neta presentó un crecimiento de 4,4% entre julio y diciembre de 2014, superior al presentado en el primer semestre del año cuando creció 3,9%.

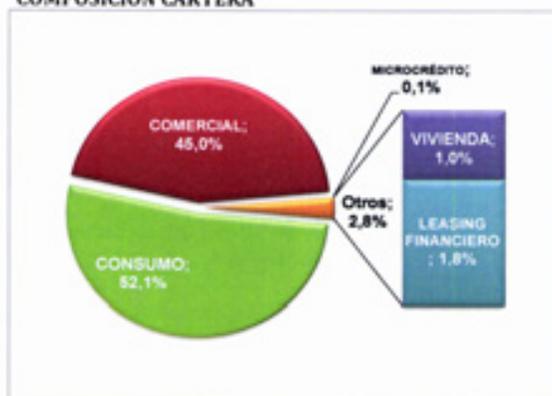
Específicamente, en valores nominales el crecimiento provino principalmente de la cartera comercial seguida por la de consumo. La principal línea de consumo del Banco sigue

siendo la cartera de libranzas, en la cual mantiene su liderazgo en el mercado con una participación del 21,6%.

En términos porcentuales, el aumento se originó en las carteras hipotecaria (79,4%) y de tarjeta de crédito (15%), líneas que se vienen impulsando con bastante éxito. La cartera comercial creció el 5,1% y la de consumo el 2,9%.

Dentro del total de la cartera bruta, el 52,1% corresponde a consumo y el 45% a comercial, con valores al cierre de diciembre de 2014 de \$6.8 billones y \$5.9 billones, respectivamente. Comparando las participaciones con las del primer semestre, presentaron una reducción leve por efecto del significativo crecimiento de la cartera hipotecaria.

COMPOSICION CARTERA



Enfocado en créditos de libranzas **50,5%** del total de la cartera

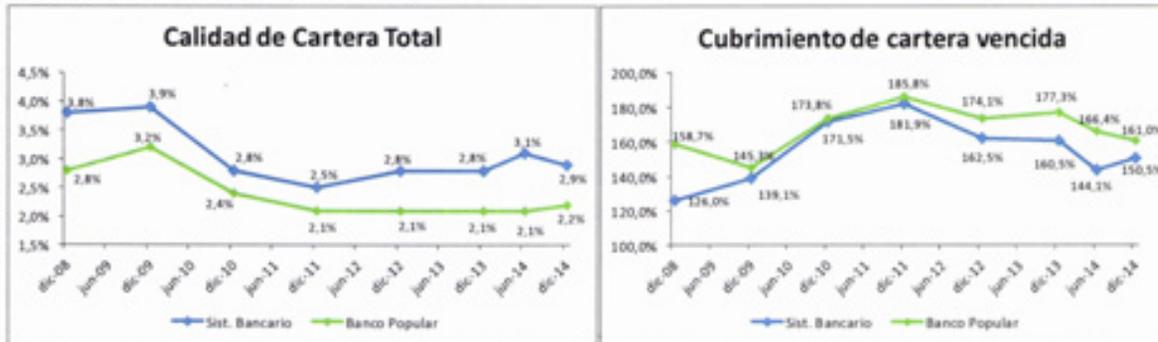
Rigurosas políticas de riesgo crediticio
indicador de cartera vencida **2,1%** a diciembre de 2014

El control de riesgo continúa siendo una de las prioridades, lo cual se evidencia en

los niveles de calidad de cartera. Al cierre de diciembre de 2014 el indicador de calidad de cartera vencida total se ubicó en 2,1%, inferior al registrado en el primer semestre de 2,2% y al promedio del Sistema Bancario de 2,9%. Para las modalidades comercial y consumo fue de 1,68% y 2,50%, también muy favorables en comparación con el promedio de las obtenidas por los bancos del Sistema (2,18% y 4,31%, respectivamente).

En cuanto al cubrimiento de cartera vencida, al cierre del semestre el índice llegó al 161%, superior al 150,5% que presentó el Sistema, como se observa en los gráficos que se ilustran a continuación:

CALIDAD DE CARTERA Y CUBRIMIENTO %



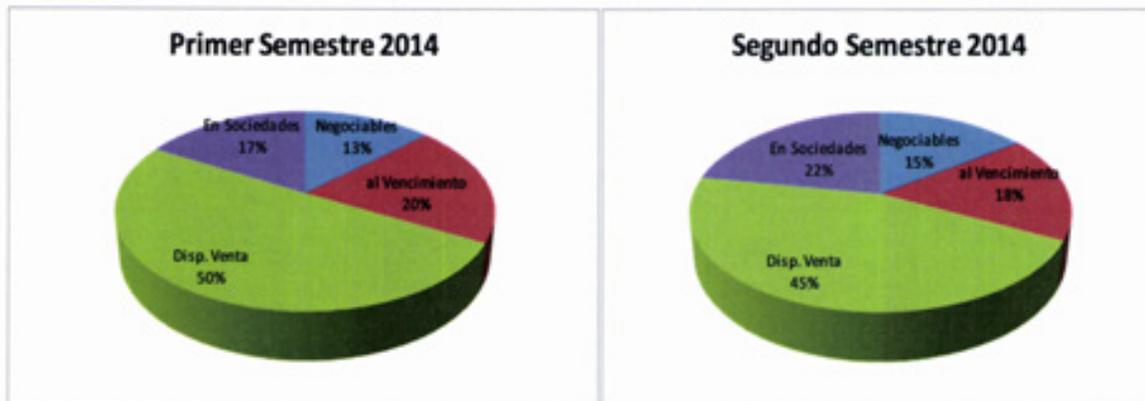
Inversiones:

Al cierre del segundo semestre del año, el valor de las inversiones alcanzó los \$2.5 billones, siendo un 15,0% de los activos. Con respecto al saldo a junio de 2014 presentaron una disminución de 19,5%, principalmente del portafolio de inversiones disponibles para la venta, por la liquidación de algunas que llegaron a su vencimiento y contribuyeron al fondeo de nueva cartera.

Del total del portafolio de inversiones, las de renta fija \$1.983.350 millones eran el 77,8% al corte de diciembre 2014. Dentro de éstas, las disponibles para la venta pasaron de representar el 60,5% al 58,3% entre junio y diciembre de 2014 y las inversiones al vencimiento de 23,8% a 22,4%, mientras que las negociables aumentaron su participación de 15,6% a 19,3% en el mismo periodo.

Las inversiones de renta variable, \$566.341 millones, constituyen el 22,2% del total de las inversiones. Incluyen las participaciones en el capital de entidades financieras y de servicios, principalmente en la Corporación Financiera Colombiana S.A. (5,74%), Almacén General de Depósitos Alpopular S.A. (71,1%) y Fiduciaria Popular S.A. (94,85%).

EVOLUCION Y COMPOSICION DE LAS INVERSIONES



Bienes recibidos en dación en pago

Durante el segundo semestre de 2014 se contabilizaron ventas de inmuebles por valor de \$1.802 millones, quedando al cierre del mes de diciembre un saldo de \$42.888 millones con una provisión de \$31.666 millones y cobertura de provisiones del 74%. En términos netos, el saldo de bienes recibidos en pago a la misma fecha fue de \$11.222 millones con una reducción de 15,5% con respecto al mes de junio.

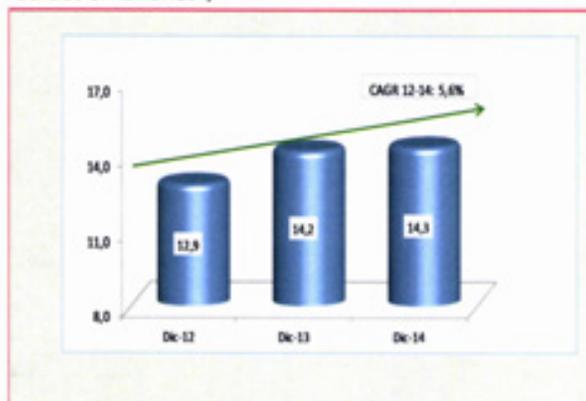
La comercialización de los bienes se ha seguido realizando mediante herramientas promocionales como la publicación permanente en la página Web del Banco, fichas comerciales para distribuir entre clientes potenciales, el nuevo plan vecinos para promocionar en sectores aledaños a los predios y a través de la Gerencia del Martillo los inmuebles ubicados en la ciudad de Bogotá.

PASIVOS

Al cierre del segundo semestre de 2014, el total de los pasivos del Banco se ubicó en \$14.3 billones, 3,6% por debajo del saldo a junio de 2014, disminución que se dio principalmente en depósitos y exigibilidades.

EVOLUCION PASIVOS

Saldos en billones \$

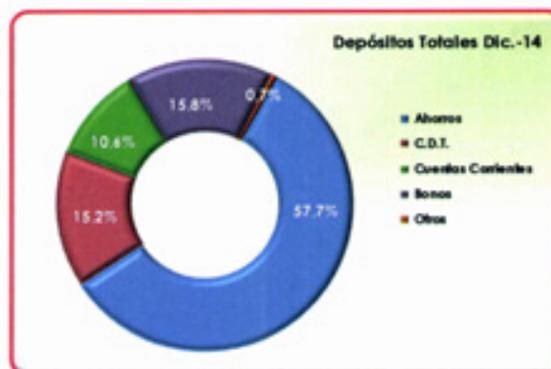
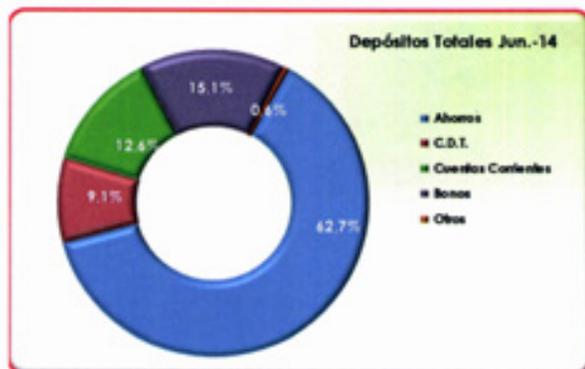


73,7%
Depósitos y exigibilidades

Al cierre del semestre, el 73,7% de los pasivos estaba representado en depósitos y exigibilidades, 13,9% en bonos, 5,2% en fondos interbancarios, 1,6% en créditos de redescuento y corresponsales, y el 5,6% restante en otros pasivos, principalmente laborales.

Durante el segundo semestre del año la estructura de los principales recursos volvió a los niveles que había tenido a mediados de 2013. Así, las cuentas de ahorro pasaron de representar el 62,7% al cierre del primer semestre de 2014 al 57,7% al corte del segundo semestre del mismo año, mientras que los bonos y los CDT aumentaron su participación, de 15,1% a 15,8% los primeros y de 9,1% a 15,2% los segundos.

ESTRUCTURA PRINCIPALES DEPÓSITOS

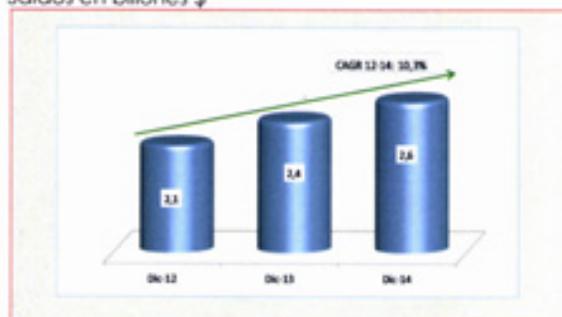


PATRIMONIO

El patrimonio del Banco creció un 3,5% el semestre analizado, principalmente por el aumento de las reservas, producto de la capitalización de utilidades del primer semestre de 2014 por \$178.466 millones.

EVOLUCION PATRIMONIO

Saldos en billones \$



12,2%
Relación
solvencia

Índice de solvencia:

El índice de solvencia a diciembre de 2014 alcanzó un 12,2%, porcentaje superior al 12% obtenido a junio de 2014 y al 9% requerido por la regulación colombiana, lo cual favoreció la capacidad de crecimiento de los activos de riesgo a \$5.4 billones, cifra suficiente para cumplir las expectativas de colocación del Banco.

ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos financieros:

Los ingresos financieros del segundo semestre de 2014 ascendieron a \$829.479 millones, de los cuales el 85,9%, \$712.782 millones, correspondieron a intereses de cartera, el 7,3%, \$60.781 millones, a rendimiento y valoración de inversiones y ganancia por venta de inversiones negociables y disponibles para la venta, el 6,7%, \$55.916 millones, a comisiones por servicios.

Egresos financieros:

En el período analizado fueron \$281.082 millones, siendo el 91,7%, \$257.731 millones, intereses pagados por recursos, de los cuales \$139.880 se pagaron por cuentas de ahorro, \$64.354 millones por bonos ordinarios y subordinados, \$41.503 millones por CDT y \$11.994 millones por recursos con otras entidades. Las comisiones pagadas fueron \$23.351 millones en el período, 8,3%.

Utilidad financiera:

La utilidad financiera del segundo semestre de 2014 fue de \$548.398 millones, logrando un margen financiero de 66,1%.

Utilidad operacional:

Este resultado se vio favorecido por los mejores niveles de eficiencia operativa, lo cual se refleja en los menores gastos administrativos y de personal en 2,7% con respecto a los causados en el semestre anterior, manteniendo el indicador de eficiencia sobre ingresos financieros alrededor del 35,8%. La utilidad operacional alcanzó la cifra de \$240.570 millones, con un margen operacional de 29,0%.

Otros ingresos:

En el mes de diciembre de 2014 se recibieron dividendos de Corficolombiana por efecto de la capitalización de la reserva fiscal según el Decreto 2636 de 1995.

Utilidad neta:

El Banco alcanzó una utilidad neta en el semestre julio-diciembre de 2014 de \$178.466 millones, superior a la registrada en el segundo semestre de 2013.

La rentabilidad patrimonial se ubicó en 15,2% a diciembre de 2014, superior a la registrada por el promedio del Sistema Bancario de 13,5%, como ha sido su comportamiento desde hace más de diez años.

\$380.080
millones
Utilidad
acumulada
2014

Impuestos, Contribuciones y Otras Erogaciones de Ley

El aporte del Banco en impuestos, contribuciones y otras erogaciones de Ley alcanzó la cifra de \$136.720 millones entre el primero y segundo semestres de 2014.

Los impuestos para financiación del presupuesto nacional sumaron \$110.076 millones, de los cuales \$83.851 millones fueron por renta y complementarios, \$9.346 millones por gravamen sobre las transacciones financieras, \$6.029 millones por patrimonio, \$10.278 millones por IVA no deducible y \$572 millones por sobretasa y otros menores. Los impuestos de orden

municipal fueron de \$7.132 millones, siendo \$6.959 millones de industria y comercio y \$173 millones de predial.

De los \$19.512 millones de contribuciones y otras erogaciones de Ley, \$14.506 millones fueron por seguro de depósitos, \$2.388 millones para el sostenimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia, \$2.265 millones para Ascredibanco, \$24 millones para la Federación Colombiana de Compañías de Leasing y \$329 millones por el impuesto de registro y anotaciones.

3. GESTIÓN ORGANIZACIONAL

A partir de la nueva estrategia de negocio del Banco, se inició el Plan de Transformación, que recogió iniciativas de mejoras y optimización de procesos en todas los frentes de la Organización, buscando apoyar a las áreas comerciales, brindar un excelente servicio a los clientes y lograr los objetivos institucionales.

GESTIÓN COMERCIAL

En el segundo semestre de 2014 se redefinió la estructura del área comercial, asignando en dos vicepresidencias la responsabilidad por el manejo de sus dos segmentos fundamentales de negocio: Banca de Personas y Pequeñas Empresas, bajo la dirección de Luis Fernando Gómez Falla, y Banca Empresarial y de Gobierno, bajo la dirección de Sergio Restrepo Álvarez.

En desarrollo del proceso de transformación del Banco se realizó el lanzamiento del Modelo de Atención a Clientes (MAC), el cual busca optimizar la oferta de productos y servicios a través de los diferentes canales para crear propuestas de valor alineadas con las necesidades de cada segmento de clientes y con los objetivos del Banco.

En Banca de Personas se desarrollaron diversas actividades tendientes a mantener el liderazgo en el mercado de libranza. Igualmente se continuará incursionando en créditos a través de tarjetas de crédito, vivienda y banca seguros.

Una gran parte de las acciones del Plan de Transformación se ha desarrollado alrededor del negocio de libranzas buscando ofrecer una propuesta de valor que satisfaga las necesidades de los clientes, para lo cual se van a fortalecer la tecnología y los procesos operativos del producto.

Para incentivar el crédito de vivienda se está desarrollando el proyecto de implantación de las cuentas AFC (Cuentas de Ahorro y Fomento a la Construcción), el cual se encuentra en la etapa de creación del producto con la ayuda de las diferentes áreas del Banco.

Se inició la venta del producto de seguros cuenta protegida para cuentahabientes del Banco, producto que protegerá el patrimonio de los clientes en caso de eventualidades tales como atraco en cajero automático, sucursal bancaria o posterior al retiro del dinero, uso indebido o fraudulento de la tarjeta débito, utilización forzada, además con coberturas de vida como incapacidades por accidente y muerte por accidente u homicidio.

Así mismo, se continuó desarrollando el producto para asistencias en cuentas, siendo los beneficiarios, los miembros del grupo familiar básico del cliente. Se inició la venta del seguro SOAT en las oficinas bancarias con pago en efectivo.

Para ampliar la cobertura de servicios, en el período analizado se instalaron 9 cajeros automáticos, incluyendo 2 centros Tecnológicos y se realizó la apertura de las oficinas Monterrey en la ciudad de Casanare y San Juan en la ciudad de Neiva, para completar a diciembre 229 oficinas, 1.165 cajeros automáticos, 171 centros tecnológicos, 195 corresponsales bancarios y 66 centrales de atención masiva.

Con respecto a las actividades desarrolladas por la Banca Empresarial y de Gobierno, entre julio y diciembre de 2014, se vincularon 170 clientes por valor de \$254.624 millones.

Se espera mantener la fortaleza en este sector y ofrecer un portafolio integral para las empresas. A través de la nueva forma de atender a los clientes se garantizará un mejor relacionamiento con ellos, una vez se lleve a cabo una efectiva implantación de los procedimientos, herramientas y definiciones estratégicas.

Como parte de las actividades asociadas al subproceso Administración del Sistema de Atención al Consumidor Financiero, SAC, se realizaron Comités con el fin de analizar el comportamiento de las quejas, reclamos y sugerencias de los bimestres mayo-junio, julio-agosto y septiembre-octubre y hacer seguimiento a los avances de las acciones y gestiones adelantadas para minimizar la ocurrencia de estos eventos que afectan la debida atención a nuestros consumidores financieros.

Asimismo, se presentó a la Junta Directiva el informe de avance del SAC correspondiente al primer semestre de 2014, el cual incluyó el diagnóstico de las quejas, reclamos y sugerencias del respectivo periodo, seguimiento a las acciones planteadas para abordar las causas que originan las quejas y reclamos de nuestros clientes, que por su impacto y recurrencia requieren una efectiva gestión por parte de los dueños de producto; así como las actividades adelantadas en materia de educación financiera para clientes y los resultados de los indicadores del SAC.

Informe de Gestión



Segundo Semestre de 2014

Para el segundo semestre del 2014 se llevaron a cabo actividades dentro del Plan de Educación Financiera, tales como:

Evento Fogafin "Día del Seguro de Depósitos".

Eventos en Cúcuta, Bucaramanga, Medellín, Pereira con los pagadores y pensionados.

Envío Cartilla Brújula Financiera para empleados y comerciales para entrega a clientes.

Campaña prevención phishing en la página web.

Envío video hall bancario a oficinas.

Actualización de la información en la página web del Banco del portafolio de productos y servicios, tasas y tarifas.

Adicionalmente, se realizaron diferentes programas y actividades orientadas a mejorar la calidad de la atención y fortalecer la cultura de servicio, bajo la campaña Selección de la Excelencia: "Todos somos tus hinchas". Dentro de las actividades realizadas se destacan la publicación de videos y realización de una actividad mundialista en la que participaron 1.429 colaboradores, además de clientes incógnitos.

En el mes de septiembre se llevó a cabo una medición del nivel de satisfacción de los consumidores financieros que visitaron nuestras oficinas. Esta jornada se llevó a cabo en 96 ciudades, 214 oficinas y 14 extensiones de caja, y en ella se aplicaron 2.230 encuestas de las que se concluyó que el 52,83% de las personas entrevistadas estuvieron muy satisfechas con el servicio recibido por los empleados del Banco y el 34,27% satisfechas, para un total de 87,10%.

De acuerdo con los resultados de las encuestas las calificaciones generales obtenidas por el Banco en cada uno de los aspectos evaluados (en una escala donde 5 es excelente y 1 es pésimo) fueron: Presentación Personal de los empleados 4.72; Orden y Aseo de las Instalaciones 4.68; Agilidad con la que fue atendido 4.48; Tiempo de Espera 4.26, Amabilidad de los empleados 4.68; Actitud y Disposición de los empleados en la prestación del servicio 4.68 y la Información o Asesoría recibida 4.6.

Por otro lado, en este semestre se reforzó la presencia de la marca Banco Popular en medios a través de las diferentes campañas de Prestayá tanto de radio como de televisión con motivo del Mundial de Fútbol, las cuales permitieron tener un excelente protagonismo durante este certamen. En conjunto con Grupo Aval se han venido haciendo campañas en los diferentes medios para promocionar alianzas, experiencias e incentivar el ahorro.

GESTIÓN DE TESORERÍA

La estructura de negocio de tesorería del Banco contempla las actividades desarrolladas tanto en moneda legal como en moneda extranjera las cuales se resumen en liquidez,

administración y estructuración de portafolios, trading, distribución, negociación de divisas y operaciones forward.

El área de liquidez es responsable del encaje y de la administración del flujo de caja, por lo tanto, adelanta las gestiones necesarias para la administración eficiente de recursos, toma o colocación de los mismos.

En cuanto a la administración de portafolios, el objetivo principal es conformar y gestionar estratégicamente portafolios de activos financieros que generen rentabilidad atractiva, dentro de claras políticas de riesgo; así como servir de respaldo de liquidez. Así las cosas, el Banco hace parte activa del Esquema de Creadores de Mercado para Títulos de Deuda Pública. La dinámica y constante participación del Banco en los diferentes mercados se da a través del sistema electrónico de negociación (SEN) del Banco de la República, el sistema electrónico de negociación de la Bolsa de Valores de Colombia (MEC PLUS) de sistemas de negociación híbridos (electrónicos y de voz – Broker's) y por medio de operaciones OTC. También se participa de manera dinámica en el mercado de deuda corporativa, generando precios competitivos de compra y venta para el mercado primario y secundario, que permita dinamizar la rotación del portafolio de manera eficiente.

La operación de Trading del portafolio de negociables generó utilidades por \$6.105 millones durante el segundo semestre de 2.014.

Con relación a la gestión de moneda extranjera es destacable anotar, un segundo semestre que prosiguió con la fuerte volatilidad que había alcanzado en el comienzo del año y un alza considerable en el tipo de cambio debido principalmente a las caídas tan fuertes en el precio del petróleo que perdió más del cincuenta por ciento de su valor en un periodo de tiempo muy corto. Países como Colombia con una dependencia tan fuerte a las exportaciones de petróleo han sufrido fuertes devaluaciones en su moneda. El mercado básicamente ha tomado el comportamiento diario del precio del crudo como el indicador a seguir para la mayoría de los activos que se negocian en los mercados financieros colombianos. De otro lado la expectativa de una pronta subida de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de los EE.UU. se ha venido diluyendo en la medida que sus miembros han manifestado a través de las minutas de sus reuniones que necesitan tener más evidencia de una recuperación sostenida en su economía.

En cuanto a la gestión de la Mesa de Moneda Extranjera se evidencia una fuerte recuperación en sus ingresos debido a la Estrategia planteada de incrementar el monto de posición propia en dólares hasta un monto máximo de USD50 millones y la posibilidad de manejar este nuevo monto de una manera más flexible de acuerdo con los movimientos bruscos del tipo de cambio. Con respecto a los clientes se mantuvo la atención y servicio a los tradicionales y se esperan los cambios estratégicos en la parte comercial para robustecer y fortalecer este segmento de sector real.

Los ingresos acumulados por los rubros de reexpresión y realización en cambios ascienden a \$3.841 millones. Siendo los meses de mayor ingreso septiembre y noviembre.

Dentro del portafolio de productos que ofrece la Mesa de Dinero del Banco, también se ofrecen operaciones forward sobre dólar americano, con el fin de atender las necesidades de cobertura de los importadores y exportadores de sus clientes. Estos instrumentos se constituyen en una alternativa de cobertura ante movimientos adversos de la tasa de cambio o como un instrumento de administración del flujo de caja de las empresas del sector real. Al cierre del primer semestre del 2014 el Banco presentó balance positivo en éstas operaciones.

GESTIÓN DE TECNOLOGÍA

Durante el segundo semestre de 2014, se realizaron actividades tendientes a actualizar la infraestructura tecnológica, los sistemas en producción y los controles, con el fin de dar soporte a los nuevos retos que enfrenta la Entidad, entre ellos, continuar mejorando la atención y seguridad de los usuarios y cumplir los requerimientos de las entidades de control. Entre otras actividades se pueden mencionar:

Se completó el proceso de renovación de la red de comunicaciones del Banco con la adquisición y cambio de 272 equipos a nivel nacional. Este proceso permitió mejorar la seguridad de la red bancaria y cumplir con las recomendaciones de los entes de control.

Adicionalmente, se amplió la capacidad de almacenamiento de los dos centros de cómputo mejorando las condiciones de la operación y se realizó la instalación de 1.032 equipos equivalentes al 22% de la totalidad de equipos de cómputo de puestos de trabajo.

También se desarrolló el proyecto de fortalecimiento y definición de estrategias de continuidad de negocio. En este momento se está finalizando la definición de estrategias que permitan contar con planes de continuidad por proceso crítico. El proyecto finalizará en el primer semestre de 2015 con la fase de capacitación.

En conjunto con el Grupo Aval Acciones y Valores S.A. se validó el estado actual de cada aplicación del Banco y se realizó el diagnóstico, generando los modelos respectivos.

Se implantó en producción el Proyecto FirstData (autorización) para transacciones de tarjeta de crédito en línea.

Se actualizaron 39 aplicativos bajo el sistema operativo Windows7, así como 84 aplicativos en servidores para trabajar en Windows 8 o Windows 12.

Se realizaron los desarrollos para atender la fase 1 del proyecto Banca Móvil, en la que se incluyen las transacciones de inscripción, pagos de servicios públicos, transferencias, recargas, solicitud y entrega de certificados tributarios, consultas, avances, pagos de tarjeta de crédito y bloqueos a través del celular.

En cuanto a controles SOX, se realizaron los desarrollos y catalogación en producción para sincronización de roles y perfiles entre la solución de oficinas y el sistema central.

En lo que tiene que ver con procesos de Ley, entraron a producción procesos para atender el reporte a Fogafin según Resolución 002 de 2014 y se generaron cuentas maestras con beneficiarios.

Con respecto al aplicativo de CRM, se generaron nuevos reportes de seguimiento comercial para los productos de libranzas y tarjeta de crédito y realizaron mejoras en los reportes de seguimiento a los negocios para cada uno de los gerentes de cuenta. Adicionalmente se optimizó la infraestructura técnica del aplicativo para mejorar su rendimiento y respuesta a los usuarios finales.

En cuanto a seguridad de la información

- Se implantó el esquema de contingencia para las herramientas de seguridad.
- Se han mantenido las herramientas de seguridad informática actualizadas a las últimas versiones liberadas y estabilizadas por el proveedor de cada una de ellas.
- Se avanzó en un 50% la implantación de la herramienta DLP (Data Lost Prevention) para evitar la fuga de información.
- Se inició la implantación de la solución Guardium, lo que permitirá realizar el monitoreo sobre mayor número de bases de datos, dando cumplimiento a los dispuesto por diferentes normatividades.
- Se adelantó en un 80% el diseño conceptual de la Arquitectura de Seguridad Informática.

Con excelentes resultados el 9 de noviembre finalizó la visita de seguimiento al Sistema de Gestión de Calidad efectuada por el ICONTEC. Dentro de los logros más importantes alcanzados este año, se resalta que los auditores no detectaron hallazgos o no conformidades en las oficinas y procesos auditados, fruto del esfuerzo del equipo de calidad, así como de las oficinas y dueños de procesos, quienes una vez más demostraron su compromiso con el mantenimiento del Sistema.

GESTIÓN DE PERSONAL Y ADMINISTRATIVA

En el segundo semestre de 2014, se modificó el nombre de la Vicepresidencia Administrativa y de Personal por la de Talento Humano y Administrativa, liderada por Nubia Inés Sanabria Nieto.

Durante el semestre, se firmó con la organización sindical UNEB la convención colectiva de trabajo por tres años del 1° de enero 2015 al 31 de diciembre de 2017, lo que facilitará la buena marcha de las relaciones laborales.

Se realizaron 5.768 procesos de selección a nivel nacional y la evaluación del desempeño a 3.881 colaboradores, con la cual se desarrolló el Informe de Resultados para generar los planes de desarrollo correspondientes.

A nivel comercial se llevó a cabo el proceso de actualización para ejecutivos comerciales que tenía como fin posicionar y darles a conocer dos de los principales productos del Banco: Libranzas Prestayá y el Crédito Hipotecario Casayá. Así mismo se adelantó el programa de actualización dirigido a asesores comerciales de cartera de las oficinas a nivel nacional, para reforzar el conocimiento de los productos.

Con respecto al producto de libranzas, se fortaleció el conocimiento de los colaboradores y se realizó el nuevo proyecto de optimización de los procesos operativos, el cual busca que sean más competitivos, de calidad, veloces y seguros para ofrecer una banca fácil a nuestros clientes.

Con respecto al objetivo de posicionamiento de marca, se apoyó el desarrollo e implementación de los talleres de la Gerencia de Experiencia de Marca dirigido a vicepresidentes y gerentes de Casa Matriz. Por otro lado, para fortalecer el servicio al cliente y el conocimiento acerca de la normatividad del SAC, Quejas y Reclamos y Estrategia de las Tres Aes se realizaron charlas y talleres con los equipos de trabajo a nivel nacional.

Para la operación bancaria y como base de los objetivos del Banco es fundamental generar una cultura de control interno, por lo que se desarrolló el Programa de Formación en Implementación de Controles (Coso), dirigido a auditores y líderes gerenciales de Casa Matriz y filiales del Banco.

Para guiar la nueva estrategia del Banco se necesitan líderes que fomenten el trabajo en equipo, desarrollen las competencias y capacidades de sus colaboradores y que generen sinergia en la Organización; en este marco se dio inicio al programa de Team Building dirigido a vicepresidentes, gerentes y asistentes de Casa Matriz.

En el proceso de compra de bienes y servicios, se inició la segunda etapa del análisis de gasto abordable en conjunto con la Vicepresidencia de Compras Corporativas del Grupo AVAL Acciones y Valores S. A. y se realizó seguimiento a los ahorros de algunos servicios. En el área de compras se adquirieron 2.436 elementos de muebles y equipo de oficina, 2.130 equipos de cómputos para las nuevas oficinas, proyectos y reposiciones, entre los que se destaca el equipo central del centro de cómputo y la actualización de contratos de servicios, soporte de aplicativos, mantenimiento y pólizas de seguros.

En el proceso de registro y control de archivo, la aplicación de la Tabla de Retención y Descarte Documental TRDD, permitió la destrucción de 70 toneladas de papel, de documentos que cumplieron su etapa de conservación y/o se encontraban microfilmados.

Se participó activamente en las etapas de análisis de información y elaboración de memorandos técnicos para la implantación de Normas Internacionales IFRS y en el proyecto ERP- SAP, para la definición de los primeros PDD de activos fijos y proveedores.

CONTRIBUCIÓN SOCIAL

El Banco Popular está comprometido con el desarrollo social y económico de sus colaboradores y su grupo familiar, grupos de interés y medio ambiente, con el fin de contribuir al crecimiento de nuestro país. Es por eso que se han llevado a cabo diferentes acciones en este sentido, entre las cuales se mencionan:

Beneficios a los empleados: Durante el segundo semestre de 2014 se concedieron 340 créditos a los empleados del Banco, bajo las diferentes modalidades por valor de \$27.347 millones. De igual forma, se otorgaron auxilios a 2.234 empleados por valor de \$2.686 millones.

Para la póliza de hospitalización y cirugía el aporte del Banco ascendió a la suma de \$944 millones, con cobertura para 1.978 beneficiarios.

Con el objeto de aportar a la mejora de la calidad de vida del talento y equipo humano, quienes son la base de todos los logros trazados por el Banco, durante el segundo semestre de 2014 se desarrollaron programas de bienestar y salud ocupacional entre los cuales se destacan las celebraciones institucionales de fechas significativas, se patrocinaron actividades de integración en distintas oficinas y se fomentó la participación en diferentes eventos culturales.

Dentro del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo se fortaleció la cultura del autocuidado de la salud como base del bienestar del ser humano y se continuaron realizando las actividades de seguimiento médico, así como los simulacros de evacuación y los cursos de brigadas de emergencia.

Prácticas que benefician la conservación del medio ambiente: Para fomentar una cultura verde, se estructuraron campañas de comunicación interna que buscan consolidar una conciencia ambiental a través de la página de Intranet Enlace Virtual, motivando el reciclaje y las buenas prácticas ambientales en los diferentes ambientes de trabajo y fomentando el ahorro de agua, energía y papel.

Las oficinas y dependencias de todo el país entregaron sus desechos a las empresas recolectoras de cada localidad cumpliendo su reglamentación y horarios. Igualmente, existe reglamentación en el manual de archivo para el manejo del papel a reciclar buscando la protección de la información. Adicionalmente, en todas las órdenes de trabajo o servicio relacionadas con obras civiles y mantenimientos locativos, se incluye el retiro de escombros por parte del contratista para evitar que se dejen en el sitio, lugares públicos o vías. También se realizó venta de chatarra, equipos y muebles en desuso a través de la Gerencia del Martillo.

Donaciones a instituciones sin ánimo de lucro: El Banco aporta recursos mediante donaciones con destino a actividades culturales y de acceso a la justicia y apoyo en situaciones de desastre y calamidades. Para el segundo semestre de 2014 aportó para el funcionamiento de la Fundación Servicio Jurídico Popular \$390 millones y del Fondo de Promoción de la Cultura \$287 millones.

SISTEMAS DE ADMINISTRACION DE RIESGOS

Sistema de Administración de Riesgo Crediticio - SARC

Durante el segundo semestre del año 2014 el Banco continuó con la actualización y consolidación del Sistema de Administración del Riesgo Crediticio, siguiendo los lineamientos del Capítulo II de la Circular Externa No. 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Las principales actividades desarrolladas fueron las siguientes:

- Se validó y solicitó aprobación a Junta Directiva del paso a producción de los Modelos internos de probabilidad de incumplimiento del proceso de Otorgamiento y Seguimiento para los segmentos de Personas Naturales Grandes y Medianas y Personas Naturales Pequeñas.
- Se realizó el estudio de impacto de deudores con cartera castigada en las modalidades de cartera comercial y consumo, y alineamiento de calificaciones con las centrales de riesgo para cartera de consumo, microcrédito y vivienda. Así mismo, se presentó a Junta Directiva propuesta de reglas de calificación de deudores con cartera castigada y alineamiento de calificaciones.
- Se generó el requerimiento a Tecnología SARC con la especificación para la programación de los nuevos modelos internos de probabilidad de incumplimiento de otorgamiento y seguimiento para el segmento de Grandes Empresas Servicios de la cartera de crédito modalidad comercial; se efectuaron las pruebas de la correcta programación de los nuevos modelos y se está en la fase de evaluación del impacto en la calificación de riesgo crediticio de los clientes de este segmento y en el modelo de referencia comercial de la SFC, y así presentar los resultados a la Dirección del Banco para su autorización de presentarlo a la Junta Directiva para su aprobación y puesta en producción.

- Se realizaron los desarrollos necesarios para implementar el reporte solicitado por la Superintendencia Financiera de segmentación de la cartera comercial, el cuál se transmitió durante el segundo semestre del 2014.
- Se realizó ajuste en el proceso de otorgamiento y seguimiento para almacenar y calificar la cartera de Libranzas que se compró al originador Originar S.A.S, acorde con la política de esta nueva compra de créditos, sin que afecte la programación de los modelos internos de riesgo de crédito existentes para el proceso de compra de cartera de Libranzas.

Se dio continuidad a las actividades propias de la Gerencia de Riesgo y Control que permiten llevar a cabo una adecuada medición y control del riesgo crediticio, como: pruebas de backtesting, cálculo de provisiones, presentación periódica a la Junta Directiva y al Presidente del Banco de los reportes relacionados con la administración del riesgo crediticio del Banco, ejecución de los controles SOX establecidos en las matrices de riesgo para los procesos de cálculo de provisiones bajo la norma colombiana de la SFC y bajo la norma para USGAAP.

Se realizaron los cálculos de las pérdidas probables colectivas bajo US GAAP FAS 5 al corte de diciembre/2014 correspondientes a los diferentes segmentos de las modalidades de crédito comercial, consumo, microcrédito y vivienda, utilizando los respectivos modelos internos de probabilidad de incumplimiento PI del Banco e incorporando la pérdida dado el incumplimiento (PDI) determinada internamente y el factor de ajuste Loss Identification Period (LIP).

Se finalizaron los desarrollos de las metodologías para el cálculo del periodo de identificación de pérdida LIP (Loss Identification Period), cálculo de la pérdida dado el incumplimiento (PDI) o LGD (Loss Given Default) asociada a las garantías y/o segmentos o grupos homogéneos de la cartera de crédito del Banco, lo anterior con el acompañamiento de Price Waterhouse Coopers.

Se realizó el cálculo de pérdidas incurridas para el Balance de apertura de diciembre/2013.

Sistema de Administración de Riesgo de Mercado- SARM

Durante el segundo semestre de 2014, se dio continuidad a los estándares del Sistema que permiten llevar a cabo una adecuada medición y control del riesgo de mercado, como son:

- Transmisiones de Valor en Riesgo (VaR) a la Superintendencia Financiera, monitoreo a los límites de VaR relativo, simulaciones de VaR en condiciones extremas y pruebas de Backtesting al modelo interno de medición de riesgo de mercado.
- Evaluación y monitoreo diario de límites al portafolio de inversiones del Banco, a los procesos de negociación y cumplimiento de las operaciones, y a los emisores y contrapartes con las cuales el Banco realiza operaciones de Tesorería.

- Presentación de cifras relacionadas con Riesgo de Mercado a la Junta Directiva, Presidente y Comité de Riesgos para Operaciones de Tesorería.
- Se actualizaron los cupos de emisor y contraparte para la negociación de operaciones de Tesorería del Banco.

En cooperación con las otras entidades vinculadas a la Sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A. se ha participado en reuniones informativas acerca de los cambios que se presentarán con motivo de la entrada en vigencia de las NIIF en enero de 2015 para el portafolio de inversiones del Banco. Dado que en noviembre de 2014 se dictaron las últimas disposiciones al respecto, se han elaborado los requerimientos al proveedor del sistema de administración de portafolio para el desarrollo de las modificaciones generadas y los planes de contingencia para atender los requerimientos normativos si fuera el caso.

Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez- SARL

Durante el segundo semestre del año, el Banco cumplió con la normatividad que en materia de riesgo de liquidez establece la Superintendencia Financiera y atendió los lineamientos definidos por la Junta Directiva.

El indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para el Banco fue de \$1.31 billones a diciembre de 2014, con una razón de cobertura de liquidez (LCR), de 3.14 meses a la misma fecha. Los resultados de estos dos cálculos evidencian la alta capacidad de liquidez que posee la Entidad, dado que para el IRL se establece un valor mínimo de cero y para la LCR mayor a 1.

Adicional a la metodología establecida por la Superintendencia Financiera para el cálculo de la liquidez, el Banco cuenta con un modelo interno de evaluación DUR-GAP, el cual mide los descalces entre activos, pasivos y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo analizar la duración de las posiciones activas y pasivas de la Entidad. Para el mes de diciembre de 2014 se destacó el excedente acumulado de la banda 60 a 90 días por \$1.304.712 millones, superior a cero que es el valor mínimo requerido para esta banda.

Se destaca el cumplimiento del límite establecido por la Superintendencia Financiera para Activos Líquidos de Alta Calidad que a diciembre de 2014 se situó en 89,3% muy superior al 70% mínimo requerido. Igualmente, los demás indicadores de liquidez aprobados por la Junta Directiva presentaron un desempeño bastante favorable.

Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO

Mediante el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera y la Resolución 1865 de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia estableció las reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo Operativo (En adelante “SARO”), el cual constituye un conjunto de elementos que facilitan a las entidades vigiladas la identificación, medición, control y

monitoreo del riesgo operativo. Las normas, políticas y procedimientos sobre este particular se encuentran incluidas en el manual de riesgo operativo.

En este sentido, la Junta Directiva y la Dirección General del Banco, continúan incentivando la cultura de identificación, administración y control de los riesgos operativos; así como, la definición de indicadores de riesgo, adopción de planes de acción y aprovechamiento de las oportunidades de mejoramiento de los procesos en el marco del Sistema de Control Interno. Igualmente, reconocen el apoyo que ofrece la medición del riesgo operativo en el desarrollo de las operaciones propias del negocio bancario.

La Unidad de Riesgo Operativo, mantiene el monitoreo sobre el apropiado registro de eventos de riesgo operativo y su correspondiente contabilidad.

Durante el semestre terminado en 31 de diciembre de 2014, el Banco, con la activa participación de los dueños de proceso y la Unidad de Riesgo Operativo, continúa fortaleciendo el entendimiento y control de los riesgos en los procesos, evaluando y estableciendo los ajustes requeridos en las diferentes actualizaciones, con los siguientes propósitos:

- Propender por el mantenimiento actualizado de las normas, políticas y procedimientos y que su contenido proteja al Banco de los riesgos operativos existentes; de acuerdo con la reglamentación vigente y las directrices de la Junta Directiva.
- Mantener la dinámica del registro de los eventos de riesgo operativo, a cargo de los dueños de proceso que facilitan la identificación de riesgos y el establecimiento de controles y ajustes al perfil de riesgo operativo.
- Disponer de una apropiada medición de los niveles de riesgo existentes en los procesos, y que dichas mediciones apoyen las decisiones en materia de negocios y mitigación de los riesgos.
- Propender por el mejoramiento de la calidad de la información registrada en las bases de datos que consolidan el perfil de riesgo y el registro de eventos.
- Definir, probar e implementar las mejoras funcionales propuestas para los aplicativos que soportan la operación y administración del SARO, que permitan un aprovechamiento más eficiente de la información contenida en las bases de datos respectivas.
- Realizar campañas de sensibilización dirigidas a los dueños de proceso que contribuyen con el fortalecimiento y optimización de los procesos.
- Respecto de la capacitación de terceros, se diseñó un material ilustrativo publicado en la página web del Banco, que le permite a los terceros conocer los conceptos y estructura relacionada con la adecuada administración del riesgo operativo en el Banco, en concordancia con la relación contractual vigente con sus proveedores.

De acuerdo con lo anterior, y cumpliendo con la reglamentación vigente, el Banco continúa administrando el riesgo operativo, considerando el monitoreo permanente del perfil y el

desarrollo, entre otras actividades, como la actualización de los procesos, el registro de eventos, su contabilidad y los programas de capacitación y sensibilización.

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

De acuerdo con la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, reexpedida mediante la Circular Externa 029 de 2014, la Superintendencia Financiera estableció las instrucciones relativas al SARLAFT; para tal efecto, el Banco consideró los pilares estratégicos, metodológicos y de control, para poner en funcionamiento, desde el 1 de julio de 2008 el mencionado Sistema.

El SARLAFT, permite prevenir que el Banco sea utilizado, para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas o para la canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas; para tal efecto tiene definidas las etapas de identificación, medición o evaluación, control y monitoreo, conforme lo exige la reglamentación antes mencionada.

La Junta Directiva y la Dirección General del Banco, reconocen la importancia del SARLAFT y han apoyado todas las actividades llevadas a cabo para su mantenimiento y fortalecimiento. Lo anterior le ha permitido al Banco, protegerse de los riesgos relacionados y, por supuesto, cumplir con la reglamentación vigente.

El Banco cuenta con un Oficial de Cumplimiento y su correspondiente suplente, y los recursos necesarios para el proceso de monitoreo del SARLAFT; así mismo, cuenta con el Comité Técnico de SARLAFT quien lleva a cabo seguimiento de las actividades adelantadas por el Banco en esta materia, e impulsan las directrices y mejoramiento de las políticas para su administración.

Durante el periodo de seis meses terminado en 31 de diciembre de 2014 el SARLAFT, continúa integrado a los diferentes procesos del Banco, bajo la constante preocupación del conocimiento apropiado de nuestros clientes y usuarios basados en ayudas tecnológicas que buscan la identificación temprana de los riesgos inherentes al negocio en materia de vinculación y otras ayudas tecnológicas que contienen reglas de control, que apoyan la gestión y análisis por parte de las áreas que tienen relación con los clientes, usuarios y proveedores; así mismo, y como complemento a la gestión y análisis adelantados, en forma centralizada se ejecutan actividades y análisis complementarios cuando se estima necesario para confirmar la razonabilidad, o no, de comportamientos inusuales.

El resultado de la gestión del riesgo, es valorado trimestralmente por el Comité Técnico de SARLAFT, y utilizado para el monitoreo del Sistema en los diferentes niveles de la Organización, en lo relativo a clientes y usuarios. Con base en esta información se presentaron los informes trimestrales a la Junta Directiva para su información, seguimiento e instrucción correspondientes.

Los reportes normativos que el Oficial de Cumplimiento debe transmitir a los organismos de control, Superintendencia Financiera y UIAF se han enviado oportunamente de acuerdo al cronograma establecido.

En cumplimiento de sus obligaciones, trimestralmente la Junta Directiva ha efectuado seguimiento de las actividades de la Unidad de Cumplimiento, tomando como base los informes que el Oficial de Cumplimiento ha presentado en cada periodo, y los reportes de los estamentos de control.

Seguridad de la información

Con el propósito de dar cumplimiento a los requerimientos contenidos en la Parte I, Título II, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica, el Banco ha implementado los aspectos técnicos y operativos necesarios, y ha ajustado su modelo de Gobierno de Seguridad de la Información, contenidos en los manuales del Banco, considerando los criterios de calidad y seguridad necesarios.

Durante el segundo semestre de 2014, el Banco ha desarrollado, entre otras, las siguientes actividades relacionadas con la seguridad de la información:

- Se adelantó seguimiento periódico al modelo de seguridad de la información, mediante el desarrollo de los Comités de Seguridad de la Información.
- Se realizó actualización del Manual de Seguridad de la Información, de acuerdo con los aspectos que se identificaron al interior del Banco, para lo cual se llevaron a cabo los trámites de evaluación, aprobación y publicación.
- Se continúa trabajando en los procesos de clasificación y etiquetado de la información del Banco, teniendo en cuenta los criterios de clasificación establecidos.
- Se realizaron test de vulnerabilidades y test de intrusión sobre los equipos que conforman la infraestructura tecnológica del Banco.
- Se realizaron campañas a través de diferentes canales de comunicación del Banco, con el propósito de sensibilizar y crear conciencia en el uso adecuado de la información y su seguridad.
- Se adelantaron actividades de capacitación y sensibilización en materia de Seguridad de la Información, de acuerdo con los planes trazados.
- Se ha participado en el proyecto SAP, con el fin de definir desde el principio, todos los aspectos concernientes a seguridad.

De acuerdo con lo anterior y las actividades adelantadas durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco cumple con la regulación vigente en la materia y trabaja para fortalecer cada día más sus mecanismos de protección a la información.

Ley Sarbanes Oxley (SOX)

Durante el segundo semestre del año 2014 y como parte del compromiso con la transparencia y con el objetivo de seguir garantizando la fiabilidad de la información financiera elaborada por el Banco Popular se ha continuado reforzando nuestros controles sobre Estados Financieros de acuerdo con los requerimientos establecidos por la sección 404 de ley norteamericana Sarbanes Oxley (SOX). Producto de este esfuerzo para el segundo semestre de 2014, se realizó una revisión al interior del Banco con los cambios y ajustes del Modelo de Control Interno COSO 2013 Actualizado. Como resultado del mismo, se concluyó que el Banco Popular cumple con los principios y directrices establecidos.

A la fecha de este reporte la Auditoria Interna del Banco y los Auditores Externo (KPMG) del Grupo Aval Acciones y Valores S.A., están realizando su evaluación independiente de la efectividad del Sistema de Control Interno sobre los estados financieros del Banco Popular para el cierre del 31 de diciembre de 2014, sin observar debilidades significativas o materiales que a la fecha pudieran afectar la razonabilidad de las cifras reportadas al cierre de 2014 por el Banco Popular.

4. CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA

El Banco cuenta con su Código de Ética y Conducta que compila los principios éticos y morales, concordantes con la responsabilidad social de mantener conductas de comportamiento, enmarcadas dentro de los valores institucionales, las cuales deben ser adoptadas en la realización de los negocios dentro del respeto a la Ley y a las normas que regulan la actividad financiera, destacando de manera especial las políticas para la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo. Así mismo, se cuenta con políticas especiales y procedimientos relacionados, que permiten el conocimiento de sus clientes.

Por otra parte, el Banco ha implementado las recomendaciones efectuadas por los entes de control, tanto internos como externos, en términos de mejoras a los procesos de gestión y monitoreo, al igual que sobre las herramientas tecnológicas que contribuirán en un mejor desempeño en los procesos.

De acuerdo con lo anterior, el conjunto de las acciones y actividades llevadas a cabo permiten demostrar la debida diligencia y el cumplimiento de las obligaciones establecidas y los reportes de Ley en concordancia con lo dispuesto en los Artículos 102/105 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

5. CONTROL INTERNO

Tal como lo requiere la práctica bancaria, el Banco permanentemente ha venido actualizando sus políticas, normas y procedimientos sobre todos sus procesos estratégicos, misionales y de apoyo, como parte fundamental de su Sistema de Control Interno (SCI). La Superintendencia Financiera de Colombia ha exigido a todas las entidades sometidas a su vigilancia, entre ellas el Banco, la revisión de dichas políticas, normas y procedimientos para asegurar que se cumpla con algunos requisitos mínimos establecidos a los cuales, el Banco está dando cumplimiento.

Adicionalmente, en materia de control interno la Junta Directiva y el Presidente del Banco, han venido emitiendo directrices y los dueños de procesos y las vicepresidencias a cargo de su dirección han promovido los ajustes a sus procesos que las condiciones de mercado y las normas reglamentarias exigen, manteniendo la premisa de proteger al Banco de los riesgos existentes en el marco de la prudencia que lo ha caracterizado.

Durante el segundo semestre de 2014, el Banco como parte de su compromiso, ha continuado con las labores necesarias de sensibilización a través de la Gerencia de Capacitación, teniendo en cuenta el Sistema de Control Interno y los diferentes elementos que lo conforman como la operación y la gestión de riesgos, entre otros. Así mismo, continua en su proceso de valoración periódica de los riesgos y los controles de sus procesos, y se han formalizado e instrumentado esquemas de monitoreo que facilitan la gestión.

La calidad del Sistema de Control Interno en el Banco y sus Filiales, tomando en consideración el desarrollo de sus actividades y el resultado de las diferentes evaluaciones de los entes de control, le permite concluir a la Dirección del Banco, que dicho sistema brinda la seguridad razonable necesaria para el logro de los objetivos planteados por la entidad.

6. REVELACIONES

Operaciones con los socios, administradores y compañías subordinadas

Las operaciones realizadas por el Banco con sus accionistas, administradores y compañías subordinadas se ajustan a las políticas generales de la institución y a las normas legales. Dichas operaciones se encuentran debidamente especificadas en la nota número 31 a los estados financieros.

Situación jurídica del Banco

Banco Popular S.A. cumple rigurosamente todas las disposiciones legales que rigen el desarrollo de su objeto social, como también las exigencias de los organismos de control y los estatutos sociales. De igual manera se han respetado las decisiones expresamente adoptadas por la Asamblea General de Accionistas y la Junta Directiva.

Así mismo, el Banco presenta una situación jurídica y administrativa de normalidad en sus operaciones.

Garantías mobiliarias

El Banco Popular S.A., cumple con las disposiciones sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, de conformidad con lo establecido en las normas legales sobre la materia.

Normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

El Banco viene cumpliendo a cabalidad la normatividad establecida sobre la propiedad intelectual y derechos de autor.

Hechos importantes posteriores a diciembre 31 de 2014

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, no se han presentado hechos importantes que afecten el normal funcionamiento de la Entidad.

Estados financieros consolidados del Banco y sus compañías subordinadas con el sector financiero

Esta consolidación incluye los estados financieros del Banco y sus compañías filiales vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia: Fiduciaria Popular S.A. y Almacén General de Depósitos S.A.. El balance a diciembre de 2014 arrojó un total de activos de \$17.016.269 millones, pasivos de \$14.406.266 millones y patrimonio de \$2.610.003 millones.

La utilidad neta consolidada fue de \$177.579 millones en el segundo semestre de 2014.

Estados financieros consolidados del Banco y sus compañías subordinadas con el sector financiero y el sector real

Esta consolidación incluye los estados financieros del Banco y sus compañías filiales vigiladas y no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia: Fiduciaria Popular S.A., Almacén General de Depósitos Alpopular S.A., Aladdin Cargo S.A. e INCA S.A.. El balance a diciembre de 2014 arrojó un total de activos de \$17.059.264 millones, pasivos de \$14.432.808 millones y patrimonio de \$2.626.456 millones. La utilidad neta consolidada fue de \$168.495 millones en el segundo semestre de 2014.

Evolución previsible de la Entidad

Para el año 2015 el Banco Popular tiene como objetivo convertirse en el Banco aspiracional de los trabajadores e independientes formales y los pensionados colombianos, líder en

libranzas, incursionando exitosamente en tarjetas de crédito, hipotecas y banca seguros, el banco líder del sector oficial y referente en segmentos empresarial y PyMEs. Ser el principal banco de los clientes, ofreciendo soluciones y propuestas de valor que satisfagan sus necesidades y faciliten sus operaciones.

Así mismo, dará un nuevo ordenamiento al manejo de las operaciones, a través de su centralización en la nueva Vicepresidencia de Operaciones, bajo la dirección de Jorge Enrique Jaimes, manteniendo el monitoreo y control de las mismas. Adicionalmente, el Banco seguirá invirtiendo en desarrollo tecnológico, con el fin de ofrecer un servicio cada vez más moderno, ágil y seguro para los clientes.

Evaluación sistemas de revelación y control

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 47 de la Ley 964 de 2005, se informa que, al efectuar la evaluación correspondiente, los sistemas de revelación y control implementados al interior del Banco constituyen procedimientos idóneos que le permiten registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera.

Al 31 de diciembre de 2014, estos sistemas funcionan adecuadamente y no existen deficiencias en su diseño. Tampoco se han detectado casos de fraude que puedan afectar la calidad de la información financiera, ni cambios en la metodología de evaluación de la misma.

Manifestación del Representante Legal

De acuerdo con la certificación suscrita por el Contador Público del Banco, doctor Mario Ernesto Zapata Pizzo, las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, con corte al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2014, se han efectuado de conformidad con los libros oficiales de contabilidad llevados debidamente por el Banco y, de acuerdo con lo regulado en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, los Estados Financieros del Banco y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco.

7. INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA SOBRE LAS ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA

La Junta Directiva acordó presentar a la Asamblea General de Accionistas del Banco el siguiente informe sobre las labores desarrolladas por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva, y funcionamiento del Sistema de Control Interno:

El Banco supervisó de manera independiente el Sistema de Control Interno mediante el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité durante el transcurso del segundo semestre de 2014 realizó cinco reuniones, los días 14 y 25 de julio, 6 y 25 de agosto y 7 de

noviembre, y en lo transcurrido del primer semestre de 2015 ha realizado dos sesiones, el 16 de enero y 13 de febrero.

Los temas desarrollados en las reuniones del 14 y 25 de julio y 6 de agosto de 2014 fueron informados a la Asamblea General de Accionistas en la reunión ordinaria celebrada el 19 de septiembre de 2014.

Congruentes con la regulación contenida en el numeral 7 del capítulo noveno del título I de la Circular Básica Jurídica, emitida por la Superintendencia Financiera, sobre la aplicación, consolidación y mantenimiento del Sistema de Control Interno, el Comité de Auditoría y la Junta Directiva han efectuado el seguimiento de los diferentes elementos del Sistema de Control Interno con que cuenta actualmente el Banco Popular, apoyados por los diferentes informes y presentaciones realizados por las áreas responsables de la gestión y por los organismos de supervisión y control.

Con el objeto de evaluar la estructura del Control Interno del Banco, en las reuniones del Comité de Auditoría se trataron, entre otros, los temas que se detallan a continuación:

- Evaluación y efectividad del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo – SARLAFT.
- SARO: Evolución del perfil de riesgo operativo, con una descripción resumida de los riesgos inherentes y residuales, observando que los riesgos residuales se encuentran dentro de los niveles de tolerancia definidos por la Junta Directiva. Así mismo, eventos materializados por línea de negocio, recuperaciones y pérdidas por riesgo operativo, tendencia de registro de eventos en el mismo período y su impacto en los estados financieros.
- Informe sobre controles y estrategia de solución de vulnerabilidades de la plataforma de servidores.
- Ejecución y alcance del plan de trabajo, ajustes y resultados de la Auditoría Interna durante el segundo semestre de 2014 e igualmente el resultado de las evaluaciones adelantadas y los planes de acción acordados con los responsables. Aprobación del Plan de Auditoría para el año 2015 y examen del presupuesto anual de su funcionamiento. Así mismo, aprobación del cronograma de reuniones ordinarias del Comité de Auditoría para el año 2015. Plan de trabajo para la automatización del proceso de auditoría interna e instrucciones emitidas por la Contraloría Corporativa para que sean atendidas por el Banco y su monitoreo por la Auditoría Interna.
- Informes de Auditoría Interna preparados para la Junta Directiva, relacionados con el cumplimiento de normas e instructivos sobre el Sistema de Atención al Consumidor Financiero “SAC” y el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, donde se concluye que en el Banco Popular se cumple con lo previsto en la reglamentación vigente y, para fortalecimiento de los Sistemas, algunas recomendaciones que están siendo atendidas.
- Informe de gestión del Auditor Interno preparado para la Junta Directiva, donde producto del plan de trabajo ejecutado concluye que el funcionamiento, eficacia y confiabilidad del

Sistema de Control Interno del Banco brindan la seguridad razonable requerida para el desarrollo y control de sus operaciones, y considera adecuada la gestión de riesgos.

- Evaluación y calificación de la cartera y de las provisiones del Banco al 31 de diciembre de 2014, así como su evolución durante el segundo semestre de 2014.
- Sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM.
- Estados financieros del Banco y estados financieros consolidados del Banco con sus Compañías Subordinadas de los Sectores Financiero y Real al 31 de diciembre de 2014, evaluando que existieran los controles necesarios que garanticen la idoneidad y razonabilidad de la información, y borrador de los dictámenes del Revisor Fiscal sobre los mencionados estados financieros e informe sobre el proceso de elaboración, análisis, transmisión y revelación de los estados financieros, riesgos y controles.
- Informes sobre el avance del proyecto de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y del proceso de preparación, presentación y revelación de la situación financiera de conformidad con dichas normas.
- Informes sobre las responsabilidades y actividades que se encuentra realizando el Banco para dar cumplimiento a los requerimientos de la Ley Sarbanes Oxley, la cual aplica para las entidades controladas por Grupo Aval Acciones y Valores S.A., por encontrarse registrada ante la SEC de Estados Unidos, e informe sobre el análisis de los resultados por principio y punto de enfoque sobre COSO 2013 en el Banco Popular.
- Informes sobre el estadístico de casos conocidos a través de los canales de las líneas éticas de Grupo Aval y del Banco y el resultado de su evaluación. Así mismo los informes sobre fraudes presentados, las correspondientes investigaciones adelantadas y planes de acción para su prevención.
- En desarrollo de sus funciones, el Comité recopiló y analizó la información de las alternativas para la Revisoría Fiscal, recomendando presentar a la Asamblea General de Accionistas por conducto de la Junta Directiva la propuesta de la firma KPMG Ltda.

El Comité de Auditoría supervisó la estructura de control interno del Banco, verificando que los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos y que existen controles para verificar que las diferentes operaciones cumplen con adecuados niveles de aprobación, autorización y registro.”.

Informe de Gestión



Segundo Semestre de 2014

Finalmente, quiero manifestar mi agradecimiento a quienes me han acompañado en esta nueva etapa del Banco Popular. Expreso especial gratitud a los señores accionistas por el apoyo permanente que he recibido de ellos, a la Junta Directiva por sus invaluable aportes, a los colaboradores del Banco y de las filiales por su compromiso y dedicación, a nuestros clientes por su lealtad y a los proveedores y demás entidades relacionadas, por la colaboración que siempre han prestado a la Institución.

Para el nuevo año se están dirigiendo todos los esfuerzos a ofrecer un Banco que sea preferido por nuestros clientes.

Cordialmente,



CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
Presidente

Este informe fue acogido por la Junta Directiva para su presentación a la Asamblea en forma conjunta con el Presidente del Banco, en reunión del 16 de febrero de 2015 según consta en Acta No.2332