



**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
PRIMER SEMESTRE DE 2015**

**BANCO POPULAR S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de
enero de 2014)**

BANCO POPULAR S.A. Y SUBORDINADAS

CONTENIDO

1. Informe del Revisor Fiscal
2. Estado Consolidado de Situación Financiera
3. Estado Consolidado de Resultados
4. Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
5. Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
6. Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
7. Notas a los Estados Financieros Consolidados

BANCO POPULAR S.A. Y SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de Junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2014 y 1 de Enero de 2014)
(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Activos				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6	1.093.197	932.112	1.130.174
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE				
En títulos de deuda	7 Y 33	1.751.332	1.522.472	1.913.449
En instrumentos de patrimonio	7 Y 33	476.865	511.212	479.602
Instrumentos derivativos	9	476	2	36
Total Activos financieros de inversión a valor razonable		2.228.673	2.033.686	2.393.087
EN TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	8	403.716	444.980	562.285
Total Activos Financieros de Inversión		2.632.389	2.478.666	2.955.372
ACTIVOS FINANCIEROS EN CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING FINANCIERO				
Cartera comercial		6.077.079	5.938.057	5.283.403
Cartera consumo		7.188.668	6.751.554	6.481.776
Cartera de vivienda		258.974	194.982	102.194
Cartera microcréditos		11.768	12.799	14.427
Leasing financiero		251.380	259.338	282.668
Total Activos Financieros en Cartera de Créditos y Leasing Financiero		13.787.869	13.156.730	12.164.468
Deterioro de Cartera de Créditos y Leasing Financiero		(436.400)	(416.431)	(398.662)
Total Activos Financieros en Cartera de Créditos y Leasing Financiero, neto	10 Y 33	13.351.469	12.740.299	11.765.806
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11 Y 33	152.253	106.696	72.603
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	12	62	62	482
INVERSIONES MENORES AL 20%, COMPAÑIAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	13	34.452	26.339	23.434
ACTIVOS TANGIBLES, NETO				
Propiedades y equipos		540.056	539.606	537.469
Propiedades de inversión		50.455	53.877	56.658
Total Activos Tangibles	14	590.511	593.483	594.127
ACTIVOS INTANGIBLES	15	11.772	10.031	4.684
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	16	129.661	128.266	127.432
OTROS ACTIVOS	17	27.509	14.702	8.592
TOTAL ACTIVOS		18.023.275	17.030.656	16.682.706

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de Junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2014 y 1 de Enero de 2014)
(Cifras en millones de pesos colombianos)
Continuación

	Notas	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
PASIVOS				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE				
Instrumentos derivativos	9	87	143	36
Total pasivos financieros a valor razonable		87	143	36
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO				
Depósitos de clientes	18 Y 33	12.090.012	10.509.054	11.145.763
Obligaciones financieras	19	338.714	881.361	65.189
Obligaciones financieras emisión de bonos	19	1.895.688	2.001.201	1.825.274
Obligaciones con entidades de redescuento	19	100.305	111.725	113.983
Total pasivos financieros a costo amortizado		14.424.719	13.503.341	13.150.209
CUENTAS POR PAGAR	20 y 33	352.295	364.204	520.340
PROVISIONES				
Provisión para contingencias legales		46.083	60.732	87.038
Otras provisiones		65.859	57.630	53.079
Total Provisiones	21	111.942	118.362	140.117
PASIVOS POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA				
Corriente		80.162	35.998	64.254
Diferido	16	198.365	160.785	159.489
Total pasivos por impuesto sobre la renta		278.527	196.783	223.743
BENEFICIOS DE EMPLEADOS	22	340.569	348.006	373.499
TOTAL PASIVOS		15.508.139	14.530.839	14.407.944
INTERESES DE CONTROLANTES				
Capital suscrito y pagado	23	77.253	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060	63.060
Reservas	23	1.599.352	1.541.140	1.347.131
Utilidades retenidas no apropiadas	23	265.875	247.754	422.125
Utilidades del ejercicio		171.546	192.917	0
Otros resultados integrales		313.851	352.778	340.870
TOTAL INTERESES DE CONTROLANTES		2.490.937	2.474.902	2.250.439
INTERESES DE NO CONTROLANTES	24	24.199	24.915	24.323
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.515.136	2.499.817	2.274.762
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		18.023.275	17.030.656	16.682.706

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

CARLOS EDUARDO LUPEGUI CUARTAS
Presidente

MARIO ERNESTO ZAPATA PIZO
Contador
T.P. 15165-T

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
Revisor Fiscal
T.P. 87520-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de octubre de 2015)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Resultados
Por el semestre terminado el 30 de Junio de 2015 (Con cifras comparativas
por el semestre que terminó el 31 de Diciembre de 2014)
(Cifras en millones de pesos colombianos)

		Semestres terminados en	
	Nota	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
INGRESOS POR INTERESES			
Intereses sobre cartera de créditos	33	754.329	696.659
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		37.972	29.402
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		5.110	16.799
Total ingreso por intereses		797.411	742.860
GASTOS POR INTERESES Y POR OBLIGACIONES FINANCIERAS			
Cuentas corrientes		470	2.070
Certificados de depósito a término		55.959	41.503
Depósitos de ahorro		132.682	139.793
Total gastos por intereses	33	189.111	183.366
Obligaciones financieras		80.146	74.279
INGRESOS NETOS POR INTERESES Y POR OBLIGACIONES FINANCIERAS		528.154	485.215
DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS			
Por cartera de créditos y otras cuentas por cobrar		39.466	37.347
Total deterioro de activos financieros		39.466	37.347
INGRESOS NETO DE INTERESES DESPUES DE PÉRDIDA POR DETERIORO		488.688	447.868
Ingresos por comisiones y honorarios		88.318	88.691
Gastos por comisiones y honorarios		(25.333)	(23.543)
Ingreso neto por comisiones y honorarios	27	62.985	65.148
OTROS INGRESOS			
Utilidad (pérdida) neta sobre instrumentos financieros derivativos de negociación		87	(972)
Utilidad neta por diferencia en cambio		1.870	4.812
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta		1.023	0
Participación en utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial		29	0
Dividendos	7	16.293	25.942
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real		11.421	12.850
Otros Ingresos de operación	28	60.013	48.481
Total otros ingresos		90.736	91.113
OTROS EGRESOS			
Costos de ventas de compañías del sector real		8.062	9.638
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta		1.561	1.685
Gastos de personal	29	135.847	107.225
Gastos generales de administración	30	198.608	195.243
Gastos por depreciación y amortización	14 Y 15	18.104	22.098
Otros gastos de operación		2.884	4.921
Total otros egresos		365.066	340.810
Utilidad antes de impuestos sobre la renta y CREE		277.343	263.319
Gasto por Impuesto sobre la renta y CREE	16	105.338	69.546
Utilidad neta atribuible a intereses de controlantes		172.005	193.773
Utilidad atribuible a intereses no controlantes		459	856
Utilidad neta del período de operaciones continuadas		171.546	192.917

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



CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
Presidente



MARIO ERNESTO ZAPATA PIZO
Contador
T.P. 15165 - T



MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de octubre de 2015)

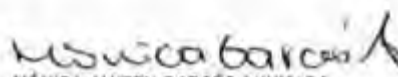
BANCO POPULAR S.A. Y SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
Por el semestre terminado el 30 de Junio de 2015 (Con cifras comparativas
por el semestre que terminó el 31 de Diciembre de 2014)
(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Utilidad del período	171.546	192.917
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO		
Partidas que no son reclasificadas a resultados		
Activos financieros de inversión	(36.798)	22.412
Otros resultados integrales diferencias entre los estados financieros separados y consolidados	9.769	(6.545)
Impuesto de renta relacionado a componentes de otros resultados integrales	(11.898)	8.052
Total otros resultados integrales del periodo, neto de impuestos	<u>(38.927)</u>	<u>23.919</u>
Total otros resultados integrales del periodo	<u>132.619</u>	<u>216.836</u>

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


CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
Presidente


MARIO ERNESTO ZAPATA PIZO
Contador
T.P. 15165-T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
Revisor Fiscal
T.P. 87520-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de octubre de 2015)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
 Por el semestre terminado el 30 de Junio de 2015 (con cifras comparativas
 por el semestre que terminó el 31 de Diciembre de 2014)
 (Cifras en millones de pesos colombianos)

Patrimonio de los intereses de controlantes							
NOTA	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades retenidas no apropiadas	Otros resultados integrales	Intereses de no controlantes	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo al 30 de junio de 2014	77.253	63.060	1.431.934	461.287	328.859	24.189	2.386.582
Resultado del ejercicio	0	0	0	192.917	0	431	193.348
Ajuste derivado de la aplicación de NIIF	0	0	0	(11.624)	0	(366)	(11.990)
Aumento de otros ingresos comprensivos	0	0	0	0	23.919	400	24.319
Apropiación de reservas	0	0	109.206	(109.206)	0	189	189
Distribución de dividendos	0	0	0	(92.704)	0	73	(92.631)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	77.253	63.060	1.541.140	440.670	352.778	24.916	2.499.817
Resultado del ejercicio	0	0	0	171.546	0	(82)	171.464
Ajuste derivado de la aplicación de NIIF	0	0	0	3.826		(2.140)	1.686
Disminución de otros gastos comprensivos	0	0	0	0	(38.927)	2.007	(36.920)
Apropiación de reservas	0	0	85.917	(85.917)	0	(837)	(837)
Apropiación por impuesto a la riqueza	0	0	(27.705)	0	0	175	(27.530)
Distribución de dividendos	0	0	0	(92.704)	0	160	(92.544)
Saldo al 30 de junio de 2015	77.253	63.060	1.589.352	437.421	313.851	24.199	2.515.136

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

CARLOS EDUARDO UJEGUI CUARTAS
 Presidente

MARIO ERNESTO ZAPATA RIZO
 Contador
 T.P. 15.165-T

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 5 de octubre de 2015)

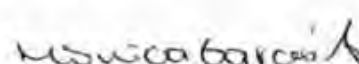
BANCO POPULAR S.A. Y SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el semestre terminado el 30 de Junio de 2015 (Con cifras comparativas por el semestre que término el 31 de Diciembre de 2014)
(Cifras en millones de pesos colombianos)

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Movimientos del efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Utilidad Neta	171.546	192.917
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación.		
Depreciación	15.986	18.562
Amortización de intangibles	2.118	3.536
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	39.466	37.347
Reintegro depreciación para bienes tangibles	(6.411)	(7.986)
Interes de no controlante	459	856
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones, neto	(4.825)	491
Movimiento de inversiones a costo amortizado	(26.189)	(29.151)
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados	(87)	(972)
Diferencia en cambio, neto	(439)	(6.708)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento (disminución) en inversiones a valor razonable	(98.873)	18.595
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar	6.261	(22.681)
Aumento de cartera de créditos	(620.816)	(496.842)
(Aumento) disminución neto en otros activos	(82.852)	79.909
Aumento (disminución) de depósitos	1.580.957	(1.108.095)
Disminución (aumento) neto en otros pasivos	(473.584)	584.105
Disminución beneficios a empleados	(6.870)	(17.653)
Pago de impuestos a la riqueza (patrimonio)	(27.530)	0
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	468.317	(753.770)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Producto de la venta de bienes tangibles	10.706	24.006
Producto de la venta de inversiones a costo amortizado	923.583	1.224.630
Adquisición de bienes tangibles	(17.308)	(36.900)
Adquisición de bienes intangibles	(3.859)	(9.732)
Adquisición de inversiones a costo amortizado	(1.010.738)	(564.308)
Dividendos recibidos	16.293	(25.942)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(81.323)	611.754
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Dividendos pagados	(92.839)	(92.329)
Adquisición de obligaciones financieras	147.213	163.671
Pago de obligaciones financieras	(186.085)	(157.126)
Emisión de bonos	415.821	0
Pago de bonos	(509.651)	(80.920)
(Disminución) aumento en interes de no controlante	(1.175)	298
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación	(226.716)	(166.406)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	807	6.289
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo, neto	161.085	(302.133)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del semestre	932.112	1.234.245
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	1.093.197	932.112
Información complementaria		
Efectivo pagado durante el período por:		
Intereses	275.073	263.876
Impuesto sobre la renta	97.969	0

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


CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
Presidente


MARIO ERNESTO ZAPATA PIZO
Contador
T.P. 15168-T


MÓNICA JANETH GÁRCES AHUMADA
Revisor Fiscal
T.P. 87520-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de octubre de 2015)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

Los Estados financieros consolidados comprenden el Banco Popular S.A., Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. (consolidada con Aladdin Cargo S.A.), Fiduciaria Popular S.A., e Inca Fruehauf S.A., como se reportan a continuación:

El Banco Popular S.A. (en adelante llamado el Banco), es una sociedad comercial anónima de carácter privado, constituido el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá y en virtud de lo dispuesto en el Decreto 2143 del 30 de junio de 1950, protocolizada su constitución en escritura pública No. 5858 del 3 de noviembre de 1950 de la Notaría Cuarta de Bogotá. Como establecimiento bancario está sometido al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura 5349 del 28 de diciembre de 2007 de la Notaría Treinta y Uno de Bogotá, mediante la cual se modifican los artículos cuarto, vigésimo noveno y trigésimo quinto, en lo relacionado con el objeto social del Banco, funciones de la Junta Directiva y las incompatibilidades del Revisor Fiscal.
- Escritura Pública No. 2343 del 3 de julio de 2009 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se adiciona una función tanto a la Asamblea General de Accionistas, como a la Junta Directiva.

El término de duración del Banco es hasta el 30 de junio de 2050. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución No. 1004 del 24 de julio de 1950 y mediante Resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993 renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento del Banco.

El objeto social principal del Banco lo constituye el desarrollo de las actividades, operaciones y servicios propios de un establecimiento bancario, dentro del ordenamiento jurídico prescrito por las leyes 45 de 1923, 45 de 1990, 795 de 2003 y demás leyes, decretos y disposiciones que rijan para los establecimientos bancarios en Colombia. Adicionalmente puede realizar a través de su Martillo la venta o permuta o cualquier otra forma de enajenación de bienes muebles, inmuebles u otros objetos negociables.

El Banco realiza las anteriores actividades desde su domicilio principal en la Calle 17 No 7- 43 Piso 4, en la ciudad de Bogotá y a través de 209 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 8 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 198 corresponsales bancarios, 12 centrales de servicio, 9 centrales de libranzas, 43 centros de recaudo, y 1143 cajeros automáticos, todos los activos de Banco se encuentran localizados en el territorio Colombiano.

El Banco registró en la Cámara de Comercio de Bogotá una situación de control como Sociedad Matriz de las siguientes sociedades subordinadas: En 1996, Fiduciaria Popular S.A. con domicilio en carrera 13 A No. 29-24 piso 20 en Bogotá, y Alpopular S.A. con domicilio en calle 17 No. 7-35 piso 11 Bogotá. En 2011 sobre INCA Fruehauf S.A. con domicilio en calle 16H No. 98 A – 35 en Bogotá.

El número de empleados de planta del Banco al 30 de junio de 2015 era de 3.542 (al 31 de diciembre de 2014 era de 3.456 y 1 de enero del 2014 era de 3.253).

En 2006 la Sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A. registró situación de control en la Cámara de Comercio de Bogotá sobre el Banco Popular S.A.

El Banco Popular S.A., es la sociedad matriz de un grupo de entidades dependientes, que efectúan actividades diversas y que en conjunto constituyen el Banco Popular S.A y subordinadas.

Los antecedentes de las subordinadas del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A., es una sociedad anónima, auxiliar de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No.6498 del 22 de Diciembre de 1967 y con un término de duración definido hasta el 30 de Junio del año 2050. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993.

El objeto social principal de Alpopular es el depósito, la conservación y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera, la expedición de Certificados de Depósito y Bonos de Prenda y el otorgamiento de crédito directo a sus clientes o la gestión de tales créditos por cuenta de ellos, en los términos y para los fines señalados por la Ley. También la Sociedad efectúa las funciones de Intermediación Aduanera.

Alpopular ejerce el objeto social en su domicilio principal ubicado en la ciudad de Bogotá en la Calle 24 No. 95 A 80 y en nueve (9) sucursales distribuidas en el territorio Colombiano. Al 30 de Junio de 2015 contaba con 526 empleados, (al 31 de diciembre de 2014 con 547, y al 01 de enero de 2014 con 507 empleados).

Fiduciaria Popular S.A., es una sociedad anónima, de naturaleza privada, prestadora de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública 4037 del 28 de agosto de 1991 de la notaria 14 del círculo de Bogotá y con un término de duración definido hasta el 30 de junio del año 2050. La Superintendencia Financiera autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución 3329 del 12 de septiembre de 1991.

El objeto social principal de la fiduciaria es la celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general y todas aquellas actividades que la Ley u otras normas autorizan realizar a las Sociedades Fiduciarias.

El domicilio principal de la Fiduciaria es la ciudad de Bogotá, Carrera 13 A No. 29 – 24 piso 20, 21 y 24 en donde opera la Dirección General, cuenta además con 13 oficinas ubicadas en sedes del Banco Popular, 1 puntos comerciales instalados también en el Banco Popular, 2 puntos en instalaciones del cliente los cuales son atendidos por un funcionario de la Fiduciaria y 1 centro de operaciones en contingencia COC.

Al 30 de Junio de 2015 la Fiduciaria cuenta con 259 empleados y 15 corresponden a personal temporal (al 31 de diciembre de 2014 la Fiduciaria contaba con 248 empleados y 17 corresponden a personal temporal, al 01 de enero de 2014 contaba con 236 empleados y 11 corresponden a personal temporal)

Inca Fruehauf - INCA S.A., es una sociedad anónima de nacionalidad colombiana y carácter comercial. Fue constituida por escritura pública número 4785 del 25 de septiembre de 1976, otorgada en la notaría novena de Bogotá.

El término de duración de la Compañía se extiende hasta el 25 de septiembre del año 2050 y su domicilio principal es Bogotá en la Calle 16 H No. 98 A 35, República de Colombia, pero puede establecer sucursales y agencias en otras ciudades del país y en el extranjero. En la actualidad cuenta con una agencia en el municipio de Itagüí. Su objeto principal es la importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques, semirremolques, tractores, maquinaria agrícola o industrial, equipos y accesorios metalmecánicos para la arquitectura y la construcción, así como piezas, partes, repuestos y accesorios para los mismos.

Al 30 de junio de 2015 la Compañía tenía 108 empleados directos, 4 aprendices 32 en misión, (114 empleados directos y 36 en misión a 31 de diciembre de 2014 y 188 empleados directos y 7 en misión a 01 de enero de 2014).

El Banco y sus subordinadas incluyeron en la consolidación de los estados financieros consolidados a Inca Fruehauf – INCA S.A. por existir una situación de control sobre la misma, derivada de un contrato de cesión de derechos.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIFAC), las cuales comprenden:

- Decreto No. 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012, el cual establece las características de las entidades que hacen parte del Grupo 1. Así mismo establece el marco contable para la preparación de estados financieros consolidados, el cual comprende las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación Standing Interpretations Committee (SIC), emitidas en español el 1 de enero de 2012, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en Inglés).
- Decreto 3023 de 2013, en el cual se establece modificar parcialmente el marco normativo aplicable en Colombia, al incluir las enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por IASB durante el año 2012 y que fueron publicadas por dicho organismo en el idioma español al mes de agosto de 2013.

Así como, las demás normas que regulan la contabilidad e instrucciones impartidas por las entidades de control y vigilancia.

Los estados financieros consolidados del Banco y las subordinadas al 30 de junio del 2015 y 31 de diciembre de 2014 y por los semestres terminados en esas fechas, preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, han sido autorizados para su emisión por la Junta Directiva del 5 de octubre del 2015.

Los estados financieros consolidados al 1 de enero del 2014 cubren los aspectos de la NIIF 1, “Adopción por primera vez de las NIIF”, puesto que los primeros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia que presenta el Banco y sus subordinadas son los correspondientes al semestre terminado el 30 de junio del 2015. La NIIF 1 es aplicada cuando la entidad adopta las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia por primera vez, y en general establece que la entidad cumpla con las mencionadas normas vigentes a la fecha de presentación de sus primeros estados financieros consolidados elaborados de conformidad Normas de Contabilidad y de

Información Financiera Aceptadas en Colombia. Igualmente, la NIIF 1 incluye ciertas exenciones para algunos requerimientos contenidos en otras normas. El Banco y sus subordinadas optaron por el uso de ciertas exenciones previstas en la NIIF 1. (Véase nota 32)

En la nota 32 a los estados financieros consolidados, se provee una explicación de cómo la transición de Principios Generalmente Aceptados en Colombia e Instrucciones de la Superintendencia Financiera a Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia ha afectado la situación financiera consolidada, los resultados consolidados de operaciones y los movimientos consolidados de efectivo reportados por el Banco y sus subordinadas.

Para propósitos de la transición a Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados en la preparación de un estado de situación financiera consolidado de apertura bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia al 1° de enero de 2014.

2.2 BASES DE PREPARACIÓN

De acuerdo con la legislación colombiana el Banco y sus subordinadas debe preparar estados financieros consolidados, los cuales se presentan a la Asamblea General de Accionistas sólo con carácter informativo.

a) Consolidación de entidades donde se tiene control

Se consideran subordinadas aquellas entidades sobre las que el Banco y sus subordinadas tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos del 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco y subordinadas dicho control. Existe control cuando el Banco y sus subordinadas están expuestas, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en estos rendimientos o a través de su poder en esta. Por ello, el Banco y sus subordinadas controla a una participada si y solo si esta reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la inversión.
- Exposición, o derecho, a los rendimientos variables derivados de su participación en la participada.
- Capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la participada.

El Banco y sus subordinadas reevalúa si controla una entidad, si los hechos en circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control señalados. De acuerdo con las disposiciones de la NIIF 10, al 30 de junio de 2015 el Banco y sus subordinadas reevalúo la conclusión de control para sus asociadas.

En el proceso de consolidación el Banco y sus subordinadas combinan los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables. En dicho proceso procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas.

La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas del Banco.

A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco tiene la capacidad de ejercer control:

SUBORDINADA	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 30 de junio del 2015	Al 31 de diciembre de 2014	Al 01 de enero del 2014
		Participación Capital Social	Participación Capital Social	Participación Capital Social
Almacén General de Depósitos S.A. y subordinada Aladdin Cargo	Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera	71,10%	71,10%	71,10%
Fiduciaria Popular S.A	Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%	94,85%
Inca Fruehauf.	Importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques y demás relacionado con el ramo.	44,64%	44,64%	44,64%

b) Inversiones en compañías asociadas

Las inversiones del Banco y sus subordinadas en entidades donde no tiene control pero posee una influencia significativa, se denominan “inversiones en compañías asociadas” y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se

presume que el Banco y sus subordinadas ejerce una influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente el 20% o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. El método de participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en la participación del inversionista en los activos netos de la participada. El resultado del período del inversionista incluye su participación en el resultado del período de la participada y en otro resultado integral del inversionista, y en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (ver nota 13).

c) Negocios conjuntos

Se considera un negocio conjunto los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades (“partícipes”), participan en entidades (“multigrupo”) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecten requiere el consentimiento unánime de todos los participantes.

Los negocios conjuntos se dividen a su vez, en operaciones conjuntas en las cuales las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo y, en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

Los negocios conjuntos que tiene el Banco y sus subordinadas se registran por la participación proporcional calculada sobre el patrimonio de la asociada. Preparado de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad Aceptadas en Colombia.

Los ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF en los estados financieros consolidados del Banco, en relación con el valor del deterioro de la cartera de crédito reconocido en los estados financieros separados se reconocen en la cuenta “Otro Resultado Integral” de los estados financieros consolidados, “DIFERENCIAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS”.

2.3 INTERESES DE NO CONTROLANTES

El interés no controlante representa la porción de las pérdidas, ganancias y los activos netos, de los cuales directa o indirectamente el Banco y sus subordinadas no es propietario. Es presentado separadamente en el estado consolidado de resultados del período, estado de otros resultados consolidados integrales del

período y es incluido en el patrimonio de estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

2.4 SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación del Banco y sus subordinadas son determinados en base a las distintas unidades de negocios significativos del Banco y un segmento de subordinadas. Estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

2.5 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Moneda funcional

La actividad primaria del Banco y sus subordinadas es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE-en pesos colombianos; y en menor medida en el otorgamiento de créditos también a residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, valores emitidos por empresas extranjeras del sector real cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño del Banco y sus subordinadas se miden y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco y sus subordinadas consideran que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y sus subordinadas y por esta razón el estado de situación financiera consolidado de apertura es presentado en pesos colombianos como su moneda funcional.

Presentación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- a. El estado de situación financiera consolidada se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se

revelan el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.

- b. El estado consolidado de resultados y estado consolidado de otros resultados integrales se presentan por separado como lo permite NIC 1. Asimismo el estado consolidado de resultados se presenta en función de los gastos, modelo que es el más usado a nivel de entidades financieras.
- c. El estado consolidado de flujos de efectivo se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades de operación comienzan presentando la ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

2.6 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera son reexpresadas a pesos colombianos usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son reexpresados a la moneda funcional usando la tasa de cambio informada por el Banco de la República a la fecha de corte del estado consolidado de situación financiera y sus efectos son llevados al estado consolidado de resultados.

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se reexpresaron al tipo de cambio de referencia para esas fechas las cuales eran de \$2.598,68; \$2.392,46 y \$1.926,83; respectivamente.

2.7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos, altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos, los cuales están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor de acuerdo con la NIC 7 “Estado consolidado de flujo de efectivo”.

2.8 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE Y DE CARTERA DE CRÉDITO A COSTO AMORTIZADO

a) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9 el Banco y sus subordinadas clasifica sus activos financieros en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocios para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos: a) a “valor razonable con ajuste a resultados” ó b) “al costo amortizado”. El Banco y sus subordinadas de acuerdo con su estrategia de liquidez y de apetito de riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda al 1 de enero de 2014 en “activos financieros a valor razonable con ajuste a resultados” y una parte menor en títulos de deuda “a costo amortizado”.

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, el Banco y sus subordinadas dentro de su objetivo principal son la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificarla al 1 de enero de 2014 como “al costo amortizado”. En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada como a costo amortizado cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio son registrados en el grupo “a valor razonable con ajuste a resultados”, pero en su reconocimiento inicial el Banco y sus subordinadas puede hacer una elección irrevocable para presentar en “otro resultado integral” en el patrimonio del Banco y sus subordinadas los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar.

b) Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual el Banco y sus subordinadas se comprometen a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable por resultados son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son llevados al gasto cuando se incurren en el estado consolidado de resultados.

Los activos financieros clasificados como a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento menos las comisiones recibidas.

c) Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial todos los activos financieros clasificados “a valor razonable a través de resultados” son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el estado consolidado de resultados dentro la cuenta de “cambios netos en el valor razonable de activos financieros”.

A su vez, los activos financieros consolidados clasificados como “a costo amortizado” posteriores a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

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 periodo 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 periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco y sus subordinadas estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera perdidas 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.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio es reconocido en el estado consolidado de resultados dentro la cuenta de dividendos cuando se establece el derecho del Banco y sus subordinadas a recibir su pago, independientemente de la decisión que se hubiere tomado de registro de las variaciones de valor razonable.

d) Estimación del valor razonable

De acuerdo con NIIF 13 “Medición a valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros del Banco y sus subordinadas se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los estados financieros consolidados, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del

diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.

Si ocurre un movimiento significativo en el valor razonable posterior al cierre de la negociación y hasta la media noche a la fecha de cierre del periodo, se aplicarán las técnicas de valoración para definir el valor razonable. Un evento significativo es aquel que ocurre después del último precio del mercado de un título, del cierre del mercado o cierre del mercado cambiario, pero antes del tiempo de valoración de las inversiones del Banco y sus subordinadas y que afecte de manera material la integridad de los precios de cierre para cualquier título, instrumento, moneda o valores afectados por ese evento de manera que no puedan ser considerados como cotizaciones del mercado de disponibilidad inmediata.

- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Banco y sus subordinadas utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado y confiando lo menos posible en los datos específicos del Banco y sus subordinadas.

e) Deterioro

De acuerdo con NIC 39 el Banco y sus subordinadas evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados. Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

Para cumplir con esta norma, el Banco y sus subordinadas evalúan individualmente activos financieros que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Banco y sus subordinadas no puedan recuperar todos los montos debidos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medida como el valor presente de los flujos futuros 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 cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es dicha garantía.

Para créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, el Banco y sus subordinadas realiza una evaluación de deterioro 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 para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance consolidado, pero las cuales no han sido individualmente identificadas. Los porcentajes de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias o de las regiones, o 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. Muchos factores pueden afectar la estimación de la provisión para pérdidas de activos financieros del Banco y sus subordinadas incluyendo la volatilidad de la probabilidad de incumplimiento, migraciones y la severidad de las pérdidas.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. Además, en el cálculo de estas PD 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 periodo de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se materializa 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 PD 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 de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance consolidado, se estiman los flujos de efectivo de la venta de los colaterales mediante la estimación de su precio de venta (en el caso de una garantía inmobiliaria se tiene en cuenta la disminución de valor que puede haber sufrido dicha garantía) y del coste de la misma. En caso de incumplimiento, se adquiere contractualmente el derecho de propiedad al final del proceso de ejecución hipotecaria o cuando se compra el activo de los prestatarios en apuros, y se reconoce en los estados financieros consolidados. Después del reconocimiento inicial, estos activos, clasificados como “Activos no corrientes en venta”, se valoran por el menor importe entre su valor razonable menos el coste estimado de su venta y su valor en libros.

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 consolidados son retirados del balance consolidado con cargo a la provisión cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas como un incremento de la provisión.

f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

El Banco y sus subordinadas consideran e identifican como activo financiero reestructurado con problemas de recaudo aquellos activos en los cuales el Banco y sus subordinadas otorgan al deudor una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros reestructurados por problemas se registran en el momento de la reestructuración por el valor presente

de los flujos de caja futuros esperados en el acuerdo, descontados a la tasa original del activo antes de la restructuración.

g) Transferencias y bajas del balance consolidado de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que el Banco y sus subordinadas transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

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

2.9 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

De acuerdo con la NIIF 9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones el Banco y sus subordinadas generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados.

2.10 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los bienes recibidos en pago de créditos y los restituidos de contratos de leasing, de los cuales el Banco y sus subordinadas tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta” dichos bienes son registrados por el valor menor entre su costo en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta.

2.11 PROPIEDADES Y EQUIPOS DE USO PROPIO

Reconocimiento y Medición

Las propiedades, y equipos se reconocen como activos cuando el Banco y sus subordinadas estiman que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para el Banco y sus subordinadas, el costo de un activo puede ser confiablemente estimado, y se presentan a sus costos de adquisición, los cuales no exceden a su valor recuperable a través de operaciones futuras, menos la depreciación acumulada.

Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente.

Las reparaciones y mantenimiento se registran en los resultados del año en que se incurren. Las propiedades y equipos se reconocen como activo cuando se adquieren, se registran en el rubro de construcciones en proceso y se valoran a su costo de adquisición y, a medida que son utilizados, se transfieren al componente respectivo y se comienzan a depreciar inmediatamente.

Al retirarse un activo, el costo y la depreciación acumulada son reducidas de las cuentas de activo, y cualquier ganancia o pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados. Cuando un activo es vendido, la ganancia o pérdida en venta se determina comparando el monto de los flujos recibidos con el valor en libros de los activos vendidos a la fecha de la transacción.

Las propiedades, equipos, y materiales de uso propio incluyen los activos, en propiedad del Banco y sus subordinadas, que el Banco y sus subordinadas mantienen para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio. Así mismo, incluye los activos materiales recibidos por la entidad para la

liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado.

La propiedad equipo de uso propio se registra en el balance consolidado por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

Depreciación

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual en el caso de los edificios y de acuerdo con sus vidas útiles estimadas por la gerencia del Banco y sus subordinadas; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyen los edificios y otras edificaciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. La depreciación se registra con cargo a resultados. Las vidas útiles estimadas por la gerencia para calcular la depreciación de propiedades y equipo las siguientes:

Activo	Vidas útiles estimados en años
Edificios	25 a 100 años
Equipo de oficina, enseres y accesorios	10 años
Equipo informático	5 años
Vehículos	5 años
Equipo de movilización y maquinaria	8 años

El criterio del Banco y sus subordinadas para determinar la vida útil de los activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a tres años, salvo que existan indicios de deterioro.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco y sus subordinadas estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdida por deterioro de activos financieros, activos tangibles, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros por concepto de su depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo supone el incremento de su valor en libros por encima de su costo.

La administración del Banco y sus subordinadas clasificó estos activos por componentes para su reconocimiento contable, de acuerdo con el estudio realizado por los evaluadores consultados para tal fin.

2.12 OBLIGACIONES POR RETIRO DE ACTIVOS

El Banco y sus subordinadas contabilizan los costos estimados asociados por retiro de activos relacionados principalmente con los desmantelamientos. El costo es capitalizado como parte del activo de larga duración relacionado y se amortiza con cargo a los costos operativos durante el período de su vida útil.

Las obligaciones asociadas a retiro de activos de larga duración, se reconocen al valor razonable en la fecha cuando dicha obligación es incurrida, con base en flujos futuros descontados. La determinación de los valores razonables se basa en las estimaciones de retiros de dichos activos, con base en las expectativas de su desincorporación futura.

2.13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 “Propiedades de Inversión” las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, o en parte que tiene el Banco y sus subordinadas para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de uso para fines propios del Banco y sus subordinadas. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo el cual incluye todos los costos asociados a la transacción y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo depreciado de la misma forma que la propiedad planta y equipo o a su valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados. El Banco y sus subordinadas han elegido registrar dichos activos en su balance consolidado al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes.

2.14 BIENES RECIBIDOS EN ARRENDAMIENTO

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos de la misma forma que los bienes entregados en arrendamiento. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance consolidado como propiedades y equipos de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor.

El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el Banco y sus subordinadas en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se

incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

2.15 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles que tienen el Banco y sus subordinadas son adquiridos y corresponden principalmente a programas de computador. Se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición, y posteriormente son amortizados durante su vida útil estimada, sin que ésta sea mayor a diez años.

2.16 PASIVOS FINANCIEROS

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Banco y sus subordinadas para entregar efectivo u otro activo financiero a una tercera persona natural o jurídica, para intercambiar activos y pasivos financieros o liquidar un contrato utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

2.17 BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por el Banco y sus subordinadas a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en tres clases:

a) Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado que se cancelan antes de doce meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

b) Beneficios post- empleo

Son beneficios que el Banco y sus subordinadas paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales Colombianas corresponden a pensiones de jubilación que asume directamente el Banco y sus subordinadas, cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50, y ciertos beneficios extra legales o pactados en convenciones colectivas.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrados en el estado consolidado de resultados del Banco y sus subordinadas incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de restructuración por el negocio del Banco y sus subordinadas.

c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes a los de corto plazo y post-empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con las convenciones colectivas y reglamentos del Banco y sus subordinadas dichos beneficios corresponden fundamentalmente a la prima de antigüedad y al servicio médico para pensionados.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios

en las asunciones actuariales también son registradas en el estado consolidado de resultados.

d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar el Banco y sus subordinadas procedentes de una decisión unilateral del Banco y sus subordinadas de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta del Banco y sus subordinadas de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que el Banco y sus subordinadas unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando el Banco y sus subordinadas comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de restructuración por el negocio del Banco y sus subordinadas que involucre el pago de los beneficios por terminación.

El Banco y sus subordinadas no otorgan para su personal beneficios basados en opciones de compra sobre sus acciones.

2.18 IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y CREE

El gasto por impuestos sobre la renta y CREE comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado consolidado de resultados.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros consolidado. A partir del año 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 modificó el artículo 240 del Estatuto tributario, reduciendo la tarifa del impuesto de renta al 25% y creando el impuesto sobre la renta para la equidad “CREE”, el cual para el año 2013, 2014 y 2015 tendrá un tarifa del 9%. La depuración de la renta del “CREE” será igual que la depuración de la renta ordinaria, salvo algunas deducciones especiales, así como la compensación de pérdidas y excesos de renta presuntiva, beneficios no aplicables al CREE.

Adicionalmente, se estableció la nueva tarifa para el impuesto sobre ganancias ocasionales de las sociedades en un 10%, a partir el año gravable 2013, es de anotar que esta tasa aplica también para la venta de activos poseídos por más de dos años. Sin embargo, la Ley 1739 de 2014 modificó algunos artículos de la Ley

1607 de 2012, incluyendo la compensación de pérdidas y excesos de renta presuntiva en la base gravable de dicho impuesto a partir del año 2015, estableciendo que estos montos deben manejarse de manera autónoma en el impuesto de renta y en el impuesto "CREE". De igual forma la Ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto "CREE" y aplicará a una base gravable superior a \$800 millones, de la siguiente manera: 5% para el año gravable 2015, 6% para el año gravable 2016, y para los años 2017 y 2018 será del 9%. El pago de la sobretasa del CREE se efectúa mediante un anticipo del 100% del impuesto calculado sobre la base gravable del CREE del año inmediatamente anterior.

- a) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- b) A partir del año gravable 2007, se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación, mientras que para efectos contables estuvieron vigentes hasta el año 2000.
- c) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.
- d) Al 31 de diciembre de 2014 el Banco y sus subordinadas no presenta pérdidas fiscales por compensar. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio.
- e) Al 31 de diciembre de 2014 el Banco y sus subordinadas no presenta excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los cinco años siguientes, reajustados fiscalmente.

El Banco y sus subordinadas, periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias (véase la nota 21).

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 consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos 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 consolidado y se esperan aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporarias gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en controladas y asociadas, sobre las cuales el Banco y sus subordinadas tiene la habilidad para controlar la reversión de las diferencias temporarias.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos, sobre diferencias temporarias deducibles de inversiones con participación menor al 20% y en negocios conjuntos únicamente en la medida en que es probable que la diferencia temporal se reversara en el futuro y hay suficiente utilidad fiscal contra la cual la diferencia temporal puede ser utilizada.

Los impuestos diferidos activos y pasivos, son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relacionen a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria, sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

2.19 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones demandas legales se reconocen cuando el Banco y sus subordinadas tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del

dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto.

2.20 PROGRAMAS DE FIDELIZACIÓN DE CLIENTES

El Banco y sus subordinadas operan un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable de la operación inicial de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente a egresos por su valor razonable. Los ingresos de los puntos de recompensa se reconocen cuando se canjean.

2.21 INGRESOS

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. El Banco y sus subordinadas reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Banco y sus subordinadas, tal como se describe a continuación:

a) Prestación de servicios

El Banco y sus subordinadas prestan servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto como una proporción del total de servicios que serán provistos.

b) Ingresos por comisiones

- Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados.
- Las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto.
- Las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido.

- c) Los ingresos por intereses se reconocen contablemente en función a su periodo de tiempo a tasa efectiva.
- d) Patrimonios gestionados, fondos de inversión y de pensiones gestionados por el Banco y sus subordinadas

Los patrimonios gestionados por la subordinada Fiduciaria Popular S.A. que son propiedad de terceros, no se incluyen en el estado de situación financiera consolidado. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en el saldo del rubro “ingresos por comisiones”.

2.22 IMPUESTO A LA RIQUEZA

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la Riqueza, el cual debe ser cancelado por todas las personas naturales, sucesiones ilíquidas, personas jurídicas y sociedades de hecho, contribuyentes del impuesto de renta y complementarios que posea un patrimonio líquido neto al 1 de enero de 2015 superior a \$1.000 millones.

De acuerdo con esta Ley los contribuyentes del impuesto a la riqueza podrán imputar este impuesto contra las reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio.

2.23 Nuevos pronunciamientos contables emitidos por IASB a nivel internacional los cuales están vigentes u otros que sin estar todavía vigentes, pueden ser adoptados a nivel internacional pero que en Colombia aún no han sido implementados debido a que no están incorporados en los decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009:

NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y medida”

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura.

La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial.

Para los pasivos financieros la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otros resultados integrales en lugar de registrarlo en los resultados.

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9, añade requisitos que la alinean con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de cobertura y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

Modificaciones a la NIIF 11 - Negocios conjuntos

Se incluyen nuevas guías para el reconocimiento contable de la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que se indica que el inversor debe aplicar los principios de contabilidad para combinaciones de negocios de acuerdo con la NIIF 3, siempre que esa participación constituya un “negocio”. Las modificaciones serán efectivas para los períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. El Banco y sus subordinadas se encuentran en proceso de análisis del posible impacto de la adopción de esta norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco y sus subordinadas.

Modificaciones a la NIIF 13 – Valoraciones a valor razonable

La NIIF 13 modifica la definición de valor razonable estableciendo que es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de valoración. Por lo tanto, el valor razonable es un precio de salida y no de adquisición, por lo que pudieran surgir diferencias iniciales entre el importe de la transacción por la adquisición de activos o asunción de pasivos y su valor razonable.

Según la NIIF 13, la medición a valor razonable de un activo no financiero debe considerar la capacidad de un participante de mercado de generar beneficios económicos utilizando el activo en su máximo y mejor uso o por su venta a otro participante de mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso. El máximo y mejor uso, es aquel que maximizaría el valor del activo o el grupo de activos y pasivos en los que se utilizaría el activo. El máximo y mejor uso debe considerar el uso que sea físicamente posible, legalmente admisible y financieramente viable. Se debe considerar la utilización del activo desde el

punto de vista de los participantes del mercado, independientemente de que la entidad pretenda hacer otro uso del activo. Con relación a pasivos e instrumentos de patrimonio, la medición a valor razonable asume que el pasivo financiero o no financiero o el instrumento de patrimonio propio se trasfiere al participante de mercado en la fecha de valoración. La transferencia asume que:

- a) El pasivo se mantendría pendiente y el participante que lo ha asumido tiene que cumplir la obligación.
- b) El instrumento de patrimonio se mantendría pendiente y el participante que lo ha asumido tendría los derechos y obligaciones asociadas con el instrumento. Aunque no exista un mercado observable para determinar el precio del pasivo o del instrumento de patrimonio, puede existir un mercado observable si dichas partidas son mantenidas por terceros como activos.

Si no existe un precio cotizado para un pasivo o instrumento de patrimonio idéntico o similar, pero una partida idéntica es mantenida como un activo por terceros, la entidad debe determinar el valor razonable desde la perspectiva del participante de mercado que mantiene un activo idéntico en la fecha de valoración. Esta interpretación fue efectiva para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. La adopción de esta norma no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera del Banco y sus subordinadas.

CINIIF 21 - Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Esta es una interpretación de la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”. La NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito por el que la entidad tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un hecho generador de obligaciones). La interpretación aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la continuidad de la actividad que produce el pago del gravamen en el período siguiente a la generación del ingreso de la mencionada actividad. Lo que significa en este caso que la generación de ingresos en el período anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente. Esta interpretación fue efectiva para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. La adopción de esta norma no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera consolidada del Banco y sus subordinadas.

Modificaciones a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Modificación emitida en junio de 2013, en la que se indica que no es necesario suspender la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura ha sido sustituido por uno nuevo, siempre que se cumplan ciertos criterios. Los cambios de la NIC 39 son de aplicación retrospectiva y fueron efectivos para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. La adopción de esta norma no ha tenido un impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco y sus subordinadas.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son efectivas para los períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2014 no son relevantes para el Banco y sus subordinadas.

2.24 Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes”

Ingresos provenientes de contratos con clientes - NIIF 15

La NIIF 15 establece un marco general para determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios ofrecidos a los clientes por un precio de transacción que la entidad considere tendrá derecho a recibir a cambio de los mismos.

Esta norma entrará en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2017. Su adopción anticipada es permitida y es de aplicación retrospectiva. Se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de esta norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco y sus subordinadas.

Interpretación 21 “Impuestos” (emitida en mayo de 2013 y efectiva para períodos anuales comenzando el 1 de enero de 2014.)

La interpretación clarifica la contabilización de una obligación a pagar un impuesto que no corresponde al impuesto de renta. El evento de obligación que da lugar a un pasivo es el evento identificado por la legislación que provoca la obligación a pagar el impuesto. El hecho que una entidad es económicamente obligada a continuar operando en un futuro período o

preparar sus estados financieros consolidados bajo la asunción de negocio en marcha, no crea una obligación.

El Banco y sus subordinadas están actualmente evaluando los anteriores pronunciamientos para determinar su impacto cuando dichos pronunciamientos sean requeridos obligatoriamente en Colombia.

Modificación a la NIC 27 - Estados financieros consolidados

Emitida en agosto de 2014, esta modificación permite a las entidades controladoras usar el método de participación patrimonial para el reconocimiento de sus subordinadas, asociadas y negocios conjuntos en sus estados financieros consolidados. Esta modificación entra en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, su adopción anticipada es permitida y son de aplicación retrospectiva. El Banco y sus subordinadas adoptaron este método a partir del 1 de enero del 2015.

Modificación a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, y NIIF 10 - Estados financieros consolidados

Emitida en septiembre 2014, resuelve las inconsistencias actuales entre la NIIF 10 y la NIC 28 en cuanto al reconocimiento de ventas o contribuciones en activos no monetarios que hace un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos. La ganancia o pérdida de la transacción será reconocida por el inversor si los activos no monetarios transferidos constituyen un “negocio” tal como es definido en la NIIF 3 - Combinación de negocios. Estas modificaciones entran en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, su adopción anticipada es permitida y son de aplicación prospectiva. El Banco y sus subordinadas encuentran en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de estas modificaciones; sin embargo, no se espera que tengan un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco y sus subordinadas.

NOTA 3- JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

El Banco y sus subordinadas hacen estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia del Banco y sus subordinadas, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. El Banco y sus subordinadas también hacen ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los

estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar

El Banco y sus subordinadas regularmente revisan su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del semestre. El Banco y sus subordinadas hacen juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de préstamos antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para un préstamo particular del portafolio. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de préstamos (comercial, consumo, hipotecario de vivienda, microcrédito, leasing), en el Banco y sus subordinadas o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos del Banco y sus subordinadas. El Banco y sus subordinadas usan estimaciones basadas en experiencias históricas de préstamos con características de riesgo de crédito similares y de evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos préstamos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y asunciones usadas para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida. Un 10% de incremento o disminución en la experiencia actual de pérdida comparada con los estimados actuales usados resultaría en un incremento o disminución en la provisión cartera de crédito e intereses por cobrar (\$39.466 al 30 de Junio de 2015 y \$37.347 al 31 de diciembre de 2014). Pérdida por deterioro de préstamos importantes son basadas en estimados de flujos futuros de caja descontados de los préstamos individuales tomando en consideración sus probabilidades de recaudo y de realización, así como de cualquier activo mantenido como colateral de tales préstamos. Un 10 % de incremento o disminución de la experiencia actual de pérdida comparados a los flujos de caja futuros descontados de préstamos individualmente significativos los cuales pudieran surgir de diferencias en montos y oportunidad de los flujos futuros de caja resultarán en un incremento o disminución de la provisión para préstamos.

Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivativos

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivativos que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado (véase la nota 5 y 9)

Impuesto sobre la renta diferido

El Banco y sus subordinadas evalúan la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos

sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida en que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por el Banco y sus subordinadas. El plan de negocios es basado en las expectativas del Banco y sus subordinadas que se creen son razonables bajo las circunstancias. Las asunciones claves en el plan de negocios son las siguientes:

- Derivados de la experiencia profesional
- Cifras históricas del Banco, sus subordinadas y del sector financiero
- La continuidad del negocio.
- La rentabilidad del Banco y sus subordinadas y la generación de ingresos.
- Los márgenes de intermediación financiera
- La ejecución presupuestal del Banco y sus subordinadas
- El entorno económico del país

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero del 2014, el Banco y sus subordinadas estiman que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables según sus estimados de ganancias gravables futuras.

Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas

En el curso normal de los negocios el Banco y sus subordinadas entran en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables, juicio que es aplicado para determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas.

Valuación de propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el balance consolidado a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada período de reporte.

En la preparación de los informes de valoración de las propiedades de inversión del Banco y sus subordinadas se excluyen transacciones de venta forzadas. El Banco ha revisado las asunciones usadas en la valoración por los peritos independientes y considera que factores tales como inflación, tasas de interés, etc., han sido apropiadamente determinados considerando las condiciones de mercado al final del período reportado. No obstante lo anterior, el Banco y sus subordinadas consideran que la valoración de las propiedades de inversión es

actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada de que los ingresos actuales por la venta de tales activos puedan diferir de su valor en libros.

Estimación para contingencias y provisiones

El Banco y sus subordinadas estiman y registran una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros, según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es en general diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

Plan de pensiones

La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo legal y expectativa de vida. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. El Banco y sus subordinadas determinan una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija de alta calidad o para bonos del Gobierno denominados en pesos colombianos moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales el Banco y sus subordinadas han seleccionado los bonos del Gobierno.

El Banco y sus subordinadas utilizan otras premisas claves para valorar los pasivos actuariales, las cuales son calculadas con base en la experiencia específica del Banco y sus subordinadas combinada con estadísticas publicadas e indicadores de mercados (Véase nota 22).

Vida útil de activos tangibles e intangibles

El Banco y sus subordinadas deprecian los activos tangibles por el método de línea recta, así:

- Edificios de acuerdo con los conceptos de los peritos avaluadores, los cuales se actualizan cada 3 años.
- Muebles equipos de oficina y enseres varios deprecian en un plazo no mayor de diez años de acuerdo con su vida útil probable.
- Equipo de cómputo en un plazo no mayor a cinco años de acuerdo con su vida útil probable establecido por los peritos en tecnología.
- Los vehículos se deprecian en un plazo no mayor a cinco años atendiendo su vida útil probable

Intangibles

El Banco y sus subordinadas amortizan los bienes intangibles en un plazo no mayor a diez años por el método de línea recta, atendiendo el juicio de los peritos en tecnología.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

Las actividades del Banco y sus subordinadas, se exponen a variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio de moneda extranjera, riesgo de valor razonable por tasa de interés, riesgo de flujo de caja por tasas de interés y riesgo de precio) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Además de lo anterior el Banco y sus subordinadas están expuestos a riesgos operacionales y legales.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgos del Banco y sus subordinadas se enmarcan dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobadas por la Junta Directiva.

El Banco y sus subordinadas cuentan con un Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería conformado por Vicepresidentes, Gerentes y otros responsables de las áreas involucradas en el proceso, que mensualmente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del Banco y sus subordinadas (SARM). Igualmente, existe un Comité de Riesgo de Liquidez, el cual toma decisiones en materia de gestión de activos y pasivos y de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) y lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Vicepresidencia Jurídica del Banco y sus subordinadas.

a. Riesgos de mercado:

La Alta Dirección y la Junta Directiva del Banco y sus subordinadas, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos Comités, que de manera integral efectúan seguimiento tanto técnico como fundamental a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y sus subordinadas y se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance consolidado.

Estos límites se monitorean diariamente y sus indicadores se reportan mensualmente a la Junta Directiva.

Así el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Banco y sus subordinadas en sus operaciones es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

En adición, con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su balance consolidado, el Banco y sus subordinadas implementa estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados, tales como operaciones simultáneas y operaciones forward sobre tasa de cambio.

El Banco y sus subordinadas utilizan el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de Tesorería y Bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco y sus subordinadas. Además se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de Tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, el Banco y sus subordinadas cuentan con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le permiten complementar la gestión de riesgo de mercado a

partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de la metodología del VeR permite estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la Tesorería. De igual manera, el VeR es utilizado para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco y sus subordinadas cuentan con herramientas para la realización de pruebas de estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios y se miden sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes, así como el impacto de variaciones en factores de riesgo específicos: Tasa de interés (Rho), Tasa de Cambio (Delta) y Volatilidad (Vega), entre otros.

Igualmente, el Banco y sus subordinadas han establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Back Office y el Middle Office del Banco y sus subordinadas. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función de la experiencia que el responsable autorizado posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones, tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 30 junio de 2015 fue de \$148.180, con efecto de 136 puntos básicos, en la relación de solvencia total del Banco y sus subordinadas (a 31 diciembre de 2014 fue de \$133.328, con efecto de 129 puntos básicos). Los indicadores de VeR que

presentó el Banco y sus subordinadas durante los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se resumen a continuación:

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

Primer semestre 2015

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés en pesos	974.304	1.127.757	1.585.511	1.373.814
Tasa de Interés en UVR	70.546	117.488	193.416	87.328
Tasa de cambio	55	1.148	3.320	73
Acciones	17	20	21	21
Carteras Colectivas	4.381	4.944	5.492	5.215
VeR Total	1.049.303	1.251.357	1.787.760	1.466.451

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

Segundo semestre 2014

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés en pesos	961.196	1.160.026	1.560.715	1.123.393
Tasa de Interés en UVR	185.401	286.412	333.936	187.345
Tasa de cambio	2.049	7.210	17.984	2.049
Acciones	141	166	189	189
Carteras Colectivas	4.221	5.529	7.452	4.550
VeR Total	1.153.008	1.459.343	1.920.276	1.317.526

Finalmente y como consecuencia del comportamiento en el VeR, los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 18% del Total de Activos Ponderados por Riesgo (APR).

1. Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera:

El Banco y sus subordinadas operan internacionalmente y están expuestos a variaciones en el tipo de cambio por exposiciones en varias monedas, principalmente dólares de Estados Unidos de América y Euros.

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan al Banco y sus subordinadas a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance consolidado en promedio de tres días hábiles, el cual no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico; así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no podrá exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico de la entidad; ni puede ser negativa.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos por ciento (550%) del monto del patrimonio técnico de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer con base en el patrimonio técnico del Banco y sus subordinadas el último día del segundo mes calendario anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y sus subordinadas son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es un resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco y sus subordinadas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Al 30 de junio de 2015

Cuenta	Dólares americanos (miles)	Euros (miles)	Otras monedas expresadas en dólares americanos (miles)	Total millones de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.403	343	116	10.136
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	68	0	0	176
Instrumentos derivativos de negociación	4.523	0	0	11.694
Activos Financieros por cartera de créditos a costo amortizado	37.758	0	0	98.121
Otras cuentas por cobrar	5	0	0	14
Total Activo	45.757	343	116	120.141
Pasivos				
Depósitos de clientes	(1.585)	0	0	(4.118)
Instrumentos derivativos de negociación	(6.533)	0	0	(16.890)
Obligaciones financieras de corto plazo	(36.401)	0	0	(94.595)
Obligaciones con entidades de redescuento	(1.801)	0	0	(4.680)
Otros pasivos	(6)	0	0	(16)
Total pasivos	(46.326)	0	0	(120.299)
Posición Neta Activa (Pasivo)	(569)	343	116	(158)

Al 31 de diciembre de 2014

Cuenta	Dólares americanos (miles)	Euros (miles)	Otras monedas expresadas en dólares americanos (miles)	Total millones de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.650	216	790	8.860
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	66	0	0	157
Activos Financieros por cartera de créditos a costo amortizado	52.449	0	0	125.482
Otras cuentas por cobrar	9	0	0	22
Total Activo	55.174	216	790	134.521
Pasivos				
Instrumentos derivativos de negociación	(956)	0	0	(2.275)
Depósitos de clientes	(2.923)	0	0	(6.993)
Obligaciones financieras de corto plazo	(48.184)	0	0	(115.279)
Obligaciones con entidades de redescuento	(2.977)	0	0	(7.121)
Otros pasivos	(14)	0	0	(34)
Total pasivos	(55.054)	0	0	(131.702)
Posición Neta Activa (Pasivo)	120	216	790	2.819

2. Riesgo de tasa de interés:

El Banco y sus subordinadas tienen exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

Las siguientes tablas resumen la exposición del Banco y sus subordinadas a cambios en las tasas de interés:

Al 30 de junio de 2015

DETALLE DE CUENTA	PROMEDIO DEL SEMESTRE (1)	INGRESO GASTO POR INTERESES (2)	TASA DE INTERES PROMEDIO (3)	VARIACIÓN DE 50 PB EN LA TASA DE INTERÉS (4)	
Activos Financieros que devengan intereses				Favorable	Desfavorable
Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos	114.223	2.012	1,8%	(720)	(1.292)
	114.223	2.012	1,8%	(720)	(1.292)

Banco Popular S.A y Subordinadas
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
 (Cifras expresadas en millones de pesos)



DETALLE DE CUENTA	PROMEDIO DEL SEMESTRE (1)	INGRESO GASTO POR INTERESES (2)	TASA DE INTERES PROMEDIO (3)	VARIACIÓN DE 50 PB EN LA TASA DE INTERÉS (4)	
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos Colombianos	1.220.508	21.197	1,7%	(7.547)	(13.650)
	1.220.508	21.197	1,7%	(7.547)	(13.650)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos Colombianos	430.726	3.062	0,7%	(454)	(2.608)
	430.726	3.062	0,7%	(454)	(2.608)
Cartera de Crédito en pesos Colombianos	13.104.527	753.037	11,5%	32.761	(32.761)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	98.367	1.292	2,6%	246	(246)
	13.202.894	754.329	14,1%	33.007	(33.007)
Otros activos financieros moneda legal (5)	0	0	0,0%	0	0
Otros activos financieros moneda extranjera (5)	0	0	0,0%	0	0
	0	0	0,0%	0	0
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos	14.869.984	779.308	15,7%	24.040	(50.311)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	98.367	1.292	2,6%	246	(246)
Total Activos Financieros que devengan intereses	14.968.351	780.600	18,3%	24.286	(50.557)
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos	245.986	(6.788)	2,8%	(2.779)	(4.009)
	245.986	(6.788)	2,8%	(2.779)	(4.009)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	8.231.659	132.781	3,2%	20.579	(20.579)
	8.231.659	132.781	3,2%	20.579	(20.579)

Banco Popular S.A y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Cifras expresadas en millones de pesos)



DETALLE DE CUENTA	PROMEDIO DEL SEMESTRE (1)	INGRESO GASTO POR INTERESES (2)	TASA DE INTERES PROMEDIO (3)	VARIACIÓN DE 50 PB EN LA TASA DE INTERÉS (4)	
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos Colombianos	1.961.228	55.959	5,7%	4.903	(4.903)
	1.961.228	55.959	5,7%	4.903	(4.903)
Obligaciones financieras en pesos Colombianos	2.084.681	2.129	0,2%	5.212	(5.212)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	102.048	591	1,2%	255	(255)
	2.186.729	2.720	1,4%	5.467	(5.467)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos	12.523.554	184.081	11,9%	27.915	(34.703)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	102.048	591	1,2%	255	(255)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	12.625.602	184.672	13,1%	28.170	(34.958)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos Colombianos	2.346.430	595.227	3,8%	(3.875)	(15.608)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(3.681)	701	1,5%	(9)	9
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.342.749	595.928	5,3%	(3.884)	(15.599)

31 de diciembre de 2014

DETALLE DE CUENTA	PROMEDIO DEL SEMESTRE (1)	INGRESO GASTO POR INTERESES (2)	TASA DE INTERES PROMEDIO (3)	VARIACIÓN DE 50 PB EN LA TASA DE INTERÉS (4)	
Activos Financieros que devengan intereses				Favorable	Desfavorable
Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos	134.787	1.235	0,9%	(281)	(955)
	134.787	1.235	0,9%	(281)	(955)

Banco Popular S.A y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en pesos Colombianos	1.442.311	35.269	2,5%	(14.029)	(21.240)
	1.442.311	35.269	2,5%	(14.029)	(21.240)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en pesos Colombianos	505.257	2.798	0,6%	(136)	(2.662)
	505.257	2.798	0,6%	(136)	(2.662)
Cartera de Crédito en pesos Colombianos	12.600.789	695.424	11,0%	31.502	(31.502)
Cartera de Crédito Moneda Extranjera	125.780	1.235	2,0%	314	(314)
	12.726.569	696.659	13,0%	31.816	(31.816)
Otros activos financieros moneda legal (5)	0	0	0,0%	0	0
Otros activos financieros moneda extranjera (5)	0	0	0,0%	0	
	0	0	0,0%	0	0
Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos	14.683.144	734.726	15,0%	17.056	(56.359)
Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera	125.780	1.235	2,0%	314	(314)
Total Activos Financieros que devengan intereses	14.808.924	735.961	16,9%	17.370	(56.673)
Pasivos Financieros con costo Financiero					
Depósitos de instituciones financieras en pesos Colombianos	0	0	0,0%	0	0
Depósitos de instituciones financieras Moneda Extranjera	0	0	0,0%	0	0
	0	0	0,0%	0	0
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	8.084.215	139.880	3,5%	20.211	(20.211)
	8.084.215	139.880	3,5%	20.211	(20.211)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos Colombianos	1.557.519	41.503	5,3%	3.894	(3.894)

	1.557.519	41.503	5,3%	3.894	(3.894)
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos	182.666	(3.947)	2,2%	(1.517)	(2.430)
	182.666	(3.947)	2,2%	(1.517)	(2.430)
Obligaciones financieras en pesos Colombianos	2.111.468	66.543	6,3%	5.279	(5.279)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	122.400	505	0,8%	306	(306)
	2.233.868	67.048	7,1%	5.585	(5.585)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos	11.935.868	243.979	17,3%	27.866	(31.813)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera	122.400	505	0,8%	306	(306)
Total Pasivos Financieros con costo Financiero	12.058.268	244.484	18,1%	28.172	(32.119)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos Colombianos	2.747.276	490.747	(2,3%)	(10.810)	(24.546)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	3.380	730	1,1%	8	(8)
Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.750.656	491.477	(1,2%)	(10.802)	(24.554)

3. Riesgo de precio:

El Banco está expuesto al riesgo de prepago de préstamos colocados, incluyendo préstamos hipotecarios para vivienda, los cuales le dan al deudor el derecho a prepagar los préstamos de manera anticipada. Las utilidades del Banco y sus subordinadas de los períodos terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no hubieran cambiado de manera importante por cambios en el índice de prepagos por que la cartera de créditos es llevada a costo amortizado y el derecho de prepago es por un valor similar al costo amortizado de los créditos.

a. Riesgo de crédito:

El Banco y sus subordinadas tienen exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera al Banco y sus

subordinadas por no cumplir sus obligaciones. La exposición al riesgo de crédito del Banco y sus subordinadas surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes, que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco y sus subordinadas son reflejados en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera consolidado del Banco y sus subordinadas. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso.

El Banco y sus subordinadas asumen diariamente el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito, y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en el Banco y sus subordinadas se encuentran consignados en el Manual de Crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por el Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva, quien orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado su facultad crediticia en diferentes comités y ejecutivos del Banco y sus subordinadas quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

El Banco y sus subordinadas cuentan con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Dirección de Riesgo de

Crédito y Tesorería y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo de Crédito y Tesorería y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito del Banco y sus subordinadas.

El Banco y sus subordinadas para cartera de consumo e hipotecaria cuentan con dos modelos para la evaluación del riesgo de crédito: el primero es el rating financiero, que es un modelo estadístico basado en la información financiera del cliente y se utiliza tanto en el proceso de aprobación, como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera. El segundo modelo se basa en el rating financiero y en la historia de comportamiento del cliente con el Banco y sus subordinadas y se utiliza en el proceso de calificación de los clientes, ya que es la información más completa y predictiva para evaluar el riesgo de crédito de un cliente. Diariamente el Banco y sus subordinadas efectúan un seguimiento a estas carteras con base en análisis de cartera vencida por edades.

En lo que respecta a cartera comercial, el Banco y sus subordinadas las evalúan trimestralmente por sectores económicos, en los que se evalúan 23 macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico del portafolio del Banco y sus subordinadas y el nivel de riesgo en cada uno de ellos. El Banco y sus subordinadas semestralmente efectúan un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 millones con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría normal, subnormal, deficiente, dudoso recaudo e irrecuperable.

El riesgo de crédito de instrumentos financieros fuera de balance consolidado es definido como la posibilidad de tener pérdidas por fallas de la contraparte en cumplir con los términos del contrato. El Banco y sus subordinadas utilizan las mismas políticas de crédito en asumir obligaciones contractuales en instrumentos fuera del balance consolidado a través de políticas establecidas de aprobación de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

b. Concentración de la cartera:

El Banco y sus subordinadas, conscientes de la importancia de la diversificación para optimizar el retorno sobre los riesgos asumidos, ha establecido un conjunto de límites internos con el fin de evitar concentraciones, de los cuales destacamos: límites por sector económico, límites por productos y segmentos de negocios, límites de exposición al riesgo país, límites a un prestatario individual y a un grupo económico.

Bajo la gestión del riesgo de crédito, se realiza un seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el análisis de la cartera, las revisiones de los límites de exposición y el establecimiento de políticas de crédito. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco y sus subordinadas no mantienen concentraciones de riesgo mayores al 1%, tanto para prestatarios individuales como para grupos económicos.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la cartera de inversiones está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por las instituciones del Gobierno de Colombia que representan más del 70% de ésta, el porcentaje restante se encuentra en entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y algunos títulos patrimoniales en entidades del sector real. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la deuda soberana de Colombia mantenía una clasificación BB0, según Standard & Poor's, B2, según Moody's y B+, según Fitch.

En desarrollo de sus operaciones el Banco y sus subordinadas efectúan reestructuraciones de créditos de clientes con problemas financieros. Dichas reestructuraciones consisten principalmente en ampliación del plazo inicialmente pactado, períodos de gracia para el pago, rebajas de intereses, condonación de parte de la deuda o una combinación de las condiciones anteriores.

c. Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual el Banco y sus subordinadas revisan diariamente sus recursos disponibles.

El Banco y sus subordinadas gestionan el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas.

Para medir el riesgo de liquidez, el Banco y sus subordinadas calculan semanalmente Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) a los plazos de 7,15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Banco y sus subordinadas miden la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas

de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que el Banco y sus subordinadas realizan. Apoyado en estudios técnicos, determina las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes. Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos, no sólo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, el Banco y sus subordinadas cuentan con indicadores de alerta en liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen, entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República.

A través del Comité de Riesgo de Liquidez, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez del Banco y sus subordinadas y toman las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados del Banco y sus subordinadas y los cambios en la estructura de balance consolidado.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Banco y sus subordinadas realizan análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco y sus subordinadas deben mantener efectivo en Caja y Bancos restringidos como parte del encaje legal requerido de acuerdo con los siguientes porcentajes sobre el promedio diario de los depósitos en las siguientes cuentas:

Rubro	Requerido
Depósitos y exigibilidades a la vista y antes de 30 días	11%
Depósitos de establecimientos oficiales	11%
Depósitos y exigibilidades después de 30 días	11%
Depósitos de ahorro ordinario	11%
Depósitos de ahorro a término	11%
Compromisos de recompra inversiones negociadas	11%
Otras cuentas diferentes a depósitos	11%
Certificados de depósito a término:	
Con plazo inferior a 540 días	4,5%
Con plazo igual o superior a 540 días	0%

El Banco y sus subordinadas han venido cumpliendo con este requerimiento.

El siguiente es el resumen del análisis de la liquidez del Banco y sus subordinadas presentadas de conformidad con los requerimientos de reporte de información solicitado por la Superintendencia Financiera de Colombia al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Al 30 de junio de 2015

DESCRIPCION	SALDO AL 30 JUNIO DE 2015	DE 1 A 7 DÍAS	DE 8 A 15 DÍAS	DE 16 A 30 DÍAS	DE 31 A 90 DÍAS
ACTIVOS					
Activos Líquidos					
Efectivo y equivalente de efectivo	1.093.197	53.599	0	0	0
Activos financieros de inversiones en títulos de deuda	1.751.332	0	52	71.048	25.292
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	403.716	0	3.393	13.059	35.411
Subtotal	3.248.245	53.599	3.445	84.107	60.703
Vencimientos contractuales activos					
Cartera de créditos	0	243.915	46.650	124.953	1.066.193
Otros	0	0	0	9	0
Subtotal	0	243.915	46.650	124.962	1.066.193
Vencimientos contractuales pasivos					
Operaciones del mercado monetario	0	130.017	0	0	0
Certificados de depósito a término - CDT y CDAT	0	23.749	26.936	110.255	280.287
Obligaciones financieras	0	20	115	114.548	252.385
Otros pasivos	0	0	5	312	9.947
Subtotal	0	153.786	27.056	225.115	542.618

DESCRIPCION	SALDO AL 30 JUNIO DE 2015	DE 1 A 7 DÍAS	DE 8 A 15 DÍAS	DE 16 A 30 DÍAS	DE 31 A 90 DÍAS
Vencimientos a la vista (no contractuales) proyectados	0	220.192	19.058	(76.659)	513.036
Neto		(130.063)	536	(23.493)	10.539
IRL Parcial		(25)	6.111	(140)	311
IRL Acumulado		(130.063)	539	551	524

Al 31 de diciembre de 2014

DESCRIPCION	SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 2014	DE 1 A 7 DÍAS	DE 8 A 15 DÍAS	DE 16 A 30 DÍAS	DE 31 A 90 DÍAS
ACTIVOS					
Activos Líquidos					
Efectivo y equivalente de efectivo	932.112	51.727	0	0	0
Activos financieros de inversiones en títulos de deuda	1.522.472	0	161	3.825	13.299
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	444.480	0	3.452	219.805	7.638
Subtotal	2.899.064	51.727	3.613	223.630	20.937
Vencimientos contractuales activos					
Cartera de créditos	0	235.533	44.593	140.199	1.107.978
Subtotal	0	235.533	44.593	140.199	1.107.978
Vencimientos contractuales pasivos					
Operaciones del mercado monetario	0	734.178	16.019	0	0
Certificados de depósito a término - CDT y CDAT	0	45.144	10.097	76.153	295.900
Instrumentos financieros derivados	0	0	51	92	0
Obligaciones financieras	0	12	7.237	16.546	365.382
Otros pasivos	0	26	2.418	145	9.932
Subtotal	0	779.360	35.822	92.936	671.214
Vencimientos a la vista (no contractuales) proyectados	0	197.672	8.302	45.792	427.477
Neto		(741.500)	468	1.472	9.288
IRL Parcial		(4)	6.252	1.989	315
IRL Acumulado		(741.500)	469	355	342

El Banco y sus subordinadas han realizado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

Al 30 de junio de 2015

DESCRIPCION	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
PASIVOS FINANCIEROS						
A VALOR RAZONABLE						
Instrumentos derivativos	21	0	66	0	0	87
A COSTO AMORTIZADO						
Depósitos de clientes	10.327.467	936.721	709.994	0	115.830	12.090.012
Obligaciones financieras a corto Plazo (1)	294.472	42.708	1.534	0	0	338.714
Obligaciones con entidades de Redescuento	665	51.099	20.509	0	28.032	100.305
Obligaciones financieras a largo plazo	312.746	281.775	1.301.167	0	0	1.895.688
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	10.935.371	1.312.303	2.033.270	0	143.862	14.424.806

(1) Detalle de obligaciones a corto plazo

OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	130.017
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultáneas	107.861
Otros bancos y entidades financieras país	1.836
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	598
Bancos corresponsales	1.034
Aceptaciones bancarias emitidas	2.773
Bancos del exterior	94.595
Total	338.714

d. Riesgo operativo

El Banco y sus subordinadas cuentan con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), y la Resolución 1865 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema constituye un conjunto de elementos que facilitan a las entidades vigiladas la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo, el cual es administrado por la Gerencia de Riesgo Operativo.

En el Manual de Riesgo Operativo del Banco y sus subordinadas, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles definidos de apetito de riesgo. También se cuenta con el Manual

del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento del Banco y sus subordinadas en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

El Banco y sus subordinadas mantiene un registro detallado de los eventos de Riesgo Operativo materializados, informados por los diferentes dueños de proceso y el registro de las pérdidas en las cuentas del gasto asignadas, para su monitoreo y correcto seguimiento contable.

La Gerencia de Riesgo Operativo, administra la gestión mediante las etapas definidas para dicho sistema, conceptúa sobre las definiciones de procesos, efectúa seguimientos sobre planes de mejoramiento que contribuyan a la mitigación de los riesgos, y participa, entre otras actividades, en el comité de gestión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

Al 30 de junio de 2015, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 242 subprocesos. Para generarlos se tuvieron en cuenta los cambios en procesos, aplicativos y procedimientos así como los procesos nuevos documentados por los diferentes dueños de proceso.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco y sus subordinadas durante los dos últimos semestres se muestra a continuación:

	30 de junio 2015	31 de diciembre 2014
Procesos	471	469
Riesgos	1.507	1.470
Fallas	3.587	3.525
Controles	7.115	6.820

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo en el primer semestre de 2015 fueron de \$1.668, de los cuales el 51% se registra en la línea de negocio de los procesos de apoyo, el 21% en la línea de servicios el 18% en la línea de colocaciones y el 10% en la línea de comercio exterior.

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, el 58% de los eventos se originaron en Fraude Externo, el 19% en Ejecución y Administración de Procesos, el 7% en Daños a Activos Físicos, el 6% en Clientes, el 6% en Fallas Tecnológicas y el 4% en Fraude Interno.

En el fraude externo los eventos con mayor incidencia son originados por la falsificación o copiado de la banda magnética de las tarjetas débito y crédito y solicitudes de crédito con información falsa en la vinculación.

Por errores en la ejecución y administración de procesos, los casos se originan en la inoportuna atención de las quejas, reclamos y peticiones de los clientes y en la

extemporaneidad en la presentación de las declaraciones de Impuestos, Retenciones y Gravámenes a los Movimientos Financieros.

En Fallas tecnológicas los eventos que se presentan con mayor incidencia son los relacionados con la insuficiente administración, desempeño, capacidad y disponibilidad de la infraestructura tecnológica.

Para el fraude interno se presentó un evento por \$88,7 en el cual un empleado desvió giros al exterior a cuentas no autorizadas.

Contablemente las cuentas del SARO, más representativas con un mayor registro al 30 de junio de 2015, son la cuenta Multas y Sanciones Otras Autoridades Administrativas que registró un 38% del total, seguida de la cuenta Efectivo y Canje con un 28%, Cartera de Créditos con un 13% y Fallas Tecnológicas con un 5%.

e. Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

En el marco de la política del Banco y sus subordinadas para prevenir la utilización de sus productos, canales y servicios con fines delictivos, la Unidad de Cumplimiento continuó durante el primer semestre del año 2015 con la aplicación del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (en adelante “SARLAFT”), modelo que le ha permitido gestionar los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (en adelante “LA/FT”), buscando preservar la integridad corporativa del Banco y sus subordinadas y, con ello, uno de los pilares en los que se sustenta el principal activo de cualquier entidad financiera: la confianza de las personas e instituciones con las que diariamente se relaciona (clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general). De esta manera se han aplicado las recomendaciones de los Estándares Internacionales que han permitido aplicar medidas de mitigación para prevenir, detectar, controlar y monitorear los riesgos de LA/FT identificados en las operaciones con clientes, usuarios, corresponsales bancarios, proveedores y empleados del Banco y sus subordinadas.

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Banco y sus subordinadas, lo que nos permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales nos encontramos expuestos, resultados que logramos como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia (Cliente, Producto, Canal y Jurisdicción), manteniendo un modelo que brinda una seguridad razonable que le permite al Banco y sus subordinadas protegerse frente a riesgo de LA/FT, salvaguardando la buena reputación que el Banco y sus subordinadas ha sostenido en materia de SARLAFT.

Siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de LA/FT identificados por el Banco y sus subordinadas son administrados dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en el Banco y sus subordinadas.

El Banco y sus subordinadas continúan con esta gestión, para la cual cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente y conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la ley. Es de resaltar que nuestra entidad realiza las mejoras en las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT en la Unidad de Cumplimiento, que relaciona la información disponible con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos.

Este sistema de administración de riesgo, es fortalecido por los análisis de segmentación realizados a la base de clientes, que nos permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas en la entidad a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, el Banco y sus subordinadas mantienen su programa institucional de capacitación dirigido a los colaboradores, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT en la organización, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT, el cual cumplimos a satisfacción y de acuerdo con lo programado.

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la reglamentación vigente, el Banco y sus subordinadas presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, suministró a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de nuestras políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal.

El Banco y sus subordinadas mantienen la política que señala que las operaciones de la Entidad se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y el cumplimiento de la Ley al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del riesgo de LA/FT, los cuales se han dispuesto para la mitigación de estos riesgos al más bajo nivel posible, como tradicionalmente lo ha venido haciendo el Banco y sus subordinadas.

El SARLAFT, funciona como complemento del trabajo comercial desarrollado por el Banco y sus subordinadas, teniendo en cuenta que el control hace parte de la gestión comercial, y es donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades y requerimientos de los clientes.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los Entes de Control, Auditoría Interna, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento trimestralmente, la Entidad mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT.

Durante el primer semestre de 2015 se hizo seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría Interna, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en la Entidad se consideran satisfactorios.

f. Riesgo legal

El Banco y sus subordinadas, en concordancia con las instrucciones impartidas en la Circular Externa 066 de 2001 de la Superintendencia Financiera, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

En lo que respecta a derechos de autor, el Banco y sus subordinadas utilizan únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

En la nota 25 a los estados financieros consolidados se detallan los procesos en contra del Banco y sus subordinadas.

NOTA 5 - ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de

emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

El Banco y sus subordinadas utilizan modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco y sus subordinadas. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

El valor razonable de las garantías de créditos, para efectos de la determinación de deterioro se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando.

Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no

observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Banco y sus subordinadas. El Banco y sus subordinadas consideran datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

a. Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las Normas Contables aceptadas en Colombia requieren o permiten en el estado de situación financiera consolidada al final de cada período contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco y sus subordinadas medidos al valor razonable al 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 sobre bases recurrentes.

30 de Junio de 2015

	Valores razonables calculados usando precios suministrados por el proveedor de precios				Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Más favorable	Menos favorable
ACTIVOS								
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES								
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.480.117	1.572	0	1.481.689	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	506	5.366	0	5.872	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	204.777	38.093	0	242.870	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC

	Valores razonables calculados usando precios suministrados por el proveedor de precios				Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Más favorable	Menos favorable
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	2.853	18.016	32	20.901	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Inversiones en instrumentos de patrimonio	0	476.865	0	476.865	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Otras cuentas por cobrar	0	0	152.253	152.253	INGRESOS	Vr. Transado		
Inversiones menores 20%, compañías asociadas y negocios conjunto	0	0	34.452	34.452	SFC C.034			
Forward de moneda	0	476	0	476	INGRESOS	OTC	OTC	OTC
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	1.688.253	540.388	186.737	2.415.378				
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	0	87	0	87	INGRESOS	OTC	OTC	OTC
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	87	0	87				

Adicionalmente las propiedades mantenidas para la venta y las propiedades de inversión, su valor razonable corresponde al nivel 3, teniendo en cuenta que estas operaciones no se transan en mercado ni son susceptibles de valoración por un proveedor de precios; así mismo esta situación se aplica a las cuentas por pagar y los beneficios a empleados.

En los periodos bajo estudio los activos y pasivos a valor razonable, clasificados en nivel 3 no representan un impacto material derivado de su evaluación por otro método alternativo teniendo en cuenta que en general su valor razonable corresponde al transado.

31 de Diciembre de 2014

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Más favorable	Menos favorable
ACTIVOS								
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES								
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.300.406	969	0	1.301.375	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	6.427	0	0	6.427	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	40.348	137.215	0	177.563	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	37.107	0	0	37.107	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Inversiones en instrumentos de patrimonio	0	511.212	0	511.212	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Otras cuentas por cobrar	0	0	106.696	106.696	INGRESOS	Vr. Transado		
Inversiones menores 20%, compañías asociadas y negocios conjunto	0	0	26.339	26.339	SFC C.034			
Forward de moneda	0	0	2	2	INGRESOS	OTC	OTC	OTC
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	1.384.288	649.396	133.037	2.166.721				
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	0	0	(143)	(143)	INGRESOS	OTC	OTC	OTC
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	0	(143)	(143)				

Adicionalmente las propiedades mantenidas para la venta y las propiedades de inversión, su valor razonable corresponde al nivel 3, teniendo en cuenta que estas operaciones no se transan en mercado ni son susceptibles de valoración por un proveedor de precios; así mismo esta situación se aplica a las cuentas por pagar y los beneficios a empleados.

En los periodos bajo estudio los activos y pasivos a valor razonable, clasificados en nivel 3 no representan un impacto material derivado de su evaluación por otro método alternativo teniendo en cuenta que en general su valor razonable corresponde al transado.

1 de enero de 2014

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Más favorable	Menos favorable
ACTIVOS								
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES								
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.713.501	395	0	1.713.896	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	15.033	5.121	0	20.154	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	39.560	73.634	0	113.194	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	66.205	0	0	66.205	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Inversiones en instrumentos de patrimonio	0	479.602	0	479.602	INGRESOS	MEC PLUS	MEC PLUS	OTC
Inversiones menores 20%, compañías asociadas y negocios conjunto	0	0	23.434	23.434	SFC C.034			
Otras cuentas por cobrar	0	0	72.603	72.603	INGRESOS	Vr. Transado		
Forward de moneda	0	30	6	36	INGRESOS	OTC	OTC	OTC
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	1.834.299	558.782	96.043	2.489.124				
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	0	(21)	(15)	(36)	INGRESOS	OTC	OTC	OTC
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	(21)	(15)	(36)				

Adicionalmente las propiedades mantenidas para la venta y las propiedades de inversión, su valor razonable corresponde al nivel 3, teniendo en cuenta que estas operaciones no se transan en mercado ni son susceptibles de valoración por un proveedor de precios; así mismo esta situación se aplica a las cuentas por pagar y los beneficios a empleados.

En los periodos bajo estudio los activos y pasivos a valor razonable, clasificados en nivel 3 no representan un impacto material derivado de su evaluación por otro método alternativo teniendo en cuenta que en general su valor razonable corresponde al transado.

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, el Banco y sus subordinadas jerarquizaron los instrumentos financieros (instrumentos de patrimonio, contratos de derivados financieros) en nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y NIIF 13. Esto debido, a que al no existir un mercado lo suficientemente activo, que permita utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios.

La siguiente tabla presenta el detalle de los activos y pasivos financieros del Banco y sus subordinadas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 determinados a valores razonables comparados con sus valores en libros.

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.093.197	1.093.197	932.112	932.112
Inversiones de renta fija a valor razonable	1.751.332	1.751.332	1.522.472	1.522.472
Inversiones de renta fija a costo amortizado	403.432	403.432	444.980	444.980
Inversiones en instrumentos de patrimonio	476.865	476.865	511.212	511.212
Instrumentos derivativos	475	475	2	2
Cartera de créditos a costo amortizado	13.351.469	14.152.557	12.740.299	13.249.911
Total activos financieros	17.076.770	17.877.858	16.151.077	16.660.689
Pasivos				
Depósitos de clientes	12.090.012	12.090.012	10.509.054	10.509.054
Obligaciones financieras	338.714	338.714	881.361	881.361
Cuentas por pagar	352.295	352.295	364.204	364.204
Total Pasivos	12.781.021	12.781.021	11.754.619	11.754.619

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre 2014 y al 1 de enero de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
En pesos colombianos			
Caja	734.672	715.313	673.391
En el Banco de la República de Colombia	261.104	92.216	295.555
Banco y otras entidades financieras, a la vista	24.076	53.389	66.700
Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento a menos de tres meses	63.209	62.334	91.146
	1.083.061	923.252	1.126.792
En moneda extranjera			
Caja	730	1.093	743
En el Banco de la República de Colombia	0	0	100
Banco y otras entidades financieras, a la vista	9.406	7.767	2.539
	10.136	8.860	3.382
	1.093.197	932.112	1.130.174

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco y sus subordinadas mantienen fondos en efectivo y sus equivalentes.

Calidad crediticia	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Banco de la República	261.104	92.216	295.655
Grado de Inversión	832.093	839.896	834.519
TOTAL	1.093.197	932.112	1.130.174

El efectivo y equivalentes de efectivo por un valor de \$ 995.485 al 30 de junio de 2015 forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos legales de liquidez (\$806.895 al 31 de diciembre 2014, \$966.890 al 1 de enero de 2014).

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, solo al Alpopular S.A. presenta restricciones para el efectivo y sus equivalentes.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, Alpopular debe mantener efectivo en caja y bancos, restringidos como parte del encaje legal requerido al 30 de junio de 2015, 31 de

diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, el encaje legal asciende a \$4.379, \$5.206 y \$3.241 respectivamente.

Al 30 de Junio de 2015, la Alpopular mantiene efectivo restringido por \$62, para garantizar un pago atrasado por un inmueble en el cual la Compañía es arrendataria.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE

Los saldos de los activos financieros de inversión a valor razonable en títulos de deudas al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 se resumen a continuación:

Al 30 de junio de 2015

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
TÍTULOS DE DEUDA			
En pesos colombianos			
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.481.418	1.302.394	1.712.845
Emitidos o garantizados por instituciones financieras	269.914	189.943	120.956
Otros	0	30.135	79.648
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA	1.751.332	1.522.472	1.913.449
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			
Con ajuste a resultados			
En pesos colombianos			
Acciones corporativas	74.052	89.019	96.931
	74.052	89.019	96.931
Con ajuste a patrimonio			
En pesos colombianos			
Acciones corporativas (1)	402.637	422.036	382.557
	402.637	422.036	382.557
En moneda extranjera			
Acciones corporativas	176	157	114
	176	157	114
Activos financieros en instrumentos de patrimonio	476.865	511.212	479.602
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	2.228.197	2.033.684	2.393.051

(1) Incluye derechos por Fidecomisos a 30 junio de 2015 por \$12.166, 31 diciembre de 2014 por \$12.166 y 1 de enero de 2014 por \$12.166.

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en

las inversiones en títulos de deuda o en instrumentos de patrimonio en los cuales el Banco y sus subordinadas tienen activos financieros, a valor razonable:

Calidad crediticia	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	1.481.418	1.302.394	1.712.845
Grado de Inversión	476.865	511.212	479.602
Especulativo	269.914	220.078	200.604
TOTAL	2.228.197	2.033.684	2.393.051

Al 30 de junio de 2015 hay activos financieros en títulos de deuda valor razonable, que se encuentran garantizando operaciones repo por valor de \$132.868 (31 de diciembre de 2014 \$743.973). Adicionalmente, instrumentos financieros en títulos de deuda a valor razonable por \$104.857 han sido entregados como garantías sobre operaciones simultáneas al 30 de junio del 2015.

Análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la nota 4. Información sobre inversiones a valor razonable con partes relacionadas es revelada en la nota 33.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio como derechos y acciones corporativas y a valor razonable con ajuste a otros resultados integrales se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para el Banco y sus subordinadas y por consiguiente no se esperan vender en un futuro cercano y se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro.

Durante el período terminado el 30 de junio de 2015 se han reconocido dividendos en el estado consolidado de resultados por estas inversiones por valor de \$16.293 (\$25.942 durante el período terminado el 31 diciembre de 2014). Así mismo durante los períodos mencionados no se han presentado trasferencias de la cuenta del ORI correspondiente a utilidades acumuladas por venta de dichas inversiones.

NOTA 8 - EN TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO

El saldo de activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
TÍTULOS DE DEUDA			
En pesos colombianos			
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	396.406	49.961	80.666

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	7.310	394.308	480.096
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	0	301	706
Otros	0	410	817
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS EN TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	403.716	444.980	562.285

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales el Banco y sus subordinadas tienen activos financieros medidos a su costo amortizado:

Calidad crediticia	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	403.716	444.980	562.285
TOTAL	403.716	444.980	562.285

El siguiente es el resumen de los activos financieros en títulos de deuda a su costo amortizado por su vencimiento:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Hasta 1 mes	401.762	438.464	491.135
más de 1 mes y no más de 3 meses	1.954	6.439	71.055
más de 3 meses y no más de 1 año	0	77	22
más de 1 año y no más de 5 años	0	0	73
TOTAL	403.716	444.980	562.285

No existen restricciones para estos activos financieros en títulos de deuda registrados hasta su vencimiento. La administración efectuó la evaluación por deterioro de este tipo de instrumentos concluyendo que no existe evidencia objetiva de deterioro de los mismos.

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Instrumentos financieros derivados

a. Instrumentos financieros derivativos de negociación:

A continuación se presentan los valores razonables al final del semestre de contratos forward, futuros de tasa de interés y de moneda extranjera en que se encuentra comprometido el Banco y sus subordinadas.

Los instrumentos financieros derivados comprenden lo siguiente:

Concepto	30 de Junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
ACTIVOS			
Contratos forward de COMPRA de moneda extranjera (Derechos - Obligaciones)	441	0	1
Contratos forward de VENTA de moneda extranjera (Derechos - Obligaciones)	33	2	35
SUBTOTAL	474	2	36
Contratos de futuros de VENTA de moneda extranjera (Derechos - Obligaciones)	2	0	0
SUBTOTAL	2	0	0
TOTAL ACTIVOS	476	2	36
PASIVOS			
Contratos forward de COMPRA de moneda extranjera (Derechos - Obligaciones)	0	0	(31)
Contratos forward de VENTA de moneda extranjera (Derechos - Obligaciones)	(87)	(143)	(5)
SUBTOTAL	(87)	(143)	(36)
TOTAL PASIVOS	(87)	(143)	(36)
POSICIÓN NETA	389	(141)	0

Los instrumentos derivados contratados por el Banco y sus subordinadas son generalmente transados con clientes de las entidades financieras del Banco y sus subordinadas. Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Al 30 de junio de 2015 el Banco y sus subordinadas tiene obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$28.142, (\$2.275 a 31 de diciembre de 2014 y \$9.928 a 1 de enero de 2014) y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$ 28.531 (\$ 2.134 a 31 de diciembre de 2014 y \$9.926 a 1 de enero del 2014).

La administración del Banco y sus subordinadas esperan compensar estos contratos en efectivo.

Al 30 de junio de 2015 el Banco y sus subordinadas tenían obligaciones no compensadas en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera de \$1.681 y derechos por \$1.683. (Al 31 diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014, no se presentan este tipo de transacciones).

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos netos.

Calidad crediticia	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Otros de carácter especulativo	389	(141)	0
TOTAL	389	(141)	0

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING FINANCIERO

1. Cartera de Crédito por Modalidad

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en el Banco y sus subordinadas por modalidad:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Préstamos ordinarios	12.193.325	11.989.728	11.067.761
Préstamos con recursos de otras entidades	89.183	98.502	97.553
Cartas de crédito cubiertas	21.901	21.803	11.669
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	496.153	361.006	426.416
Descuentos	237.403	42.356	12.408
Tarjetas de crédito	136.646	129.918	100.911
Reintegros anticipados	10.479	18.726	11.099
Microcréditos	11.004	12.151	13.819
Carta hipotecaria para vivienda	186.867	128.216	37.083
Créditos a empleados	72.107	60.727	61.842
Créditos sobre el exterior reembolsables	179	179	1.075
Bienes inmuebles dados en leasing	153.546	139.385	124.903
Bienes muebles dados en leasing	84.511	95.341	142.435
Otros Intereses y cuentas por cobrar cartera	205.441	178.456	174.378
Total cartera de créditos bruta	13.898.745	13.276.494	12.283.352
Otros aplicación cuentas pasivas	(110.876)	(119.764)	(118.884)
	13.787.869	13.156.730	12.164.468

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(436.400)	(416.431)	(398.662)
TOTAL	13.351.469	12.740.299	11.765.806

2. Cartera de créditos por tipo de riesgo

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos consolidada por tipo de riesgo:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Comercial			
"A" Riesgo Normal	5.800.028	5.690.910	5.055.171
"B" Riesgo Aceptable	104.955	95.205	120.502
"C" Riesgo Apreciable	62.919	66.429	40.546
"D" Riesgo Significativo	71.491	53.776	40.291
"E" Riesgo de incobrabilidad	37.686	31.737	26.893
	6.077.079	5.938.057	5.283.403
Consumo			
"A" Riesgo Normal	6.927.345	6.521.425	6.245.862
"B" Riesgo Aceptable	45.542	42.543	45.867
"C" Riesgo Apreciable	41.018	46.579	46.173
"D" Riesgo Significativo	139.002	117.381	121.250
"E" Riesgo de incobrabilidad	35.761	23.626	22.624
	7.188.668	6.751.554	6.481.776
Microcrédito			
"A" Riesgo Normal	10.326	11.394	13.105
"B" Riesgo Aceptable	183	249	339
"C" Riesgo Apreciable	128	151	254
"D" Riesgo Significativo	85	101	76
"E" Riesgo de incobrabilidad	1.046	904	653
	11.768	12.799	14.427
Vivienda			
"A" Riesgo Normal	255.135	191.569	99.030
"B" Riesgo Aceptable	1.582	917	1.029
"C" Riesgo Apreciable	570	1.140	880
"D" Riesgo Significativo	717	268	268
"E" Riesgo de incobrabilidad	970	1.088	987
	258.974	194.982	102.194
Leasing financiero			
"A" Riesgo Normal	204.638	227.118	253.180
"B" Riesgo Aceptable	24.734	20.306	21.740

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
"C" Riesgo Apreciable	11.115	6.930	2.951
"D" Riesgo Significativo	10.045	4.415	4.288
"E" Riesgo de incobrabilidad	848	569	509
	251.380	259.338	282.668
Total cartera por calificación	13.787.869	13.156.730	12.164.468

3. Cartera de créditos movimiento de Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de créditos individual y colectiva durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Clasificación	Primer semestre de 2015					Total
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing Financiero	
Saldo al inicio del semestre	(210.515)	(191.670)	(2.291)	(2.950)	(9.005)	(416.431)
Deterioro registrado con cargo a resultados	(46.877)	(88.283)	(456)	(304)	(5.084)	(141.004)
Castigos de créditos		18.376				18.376
Recuperación de deterioro	45.169	55.159	284	321	1.726	102.659
Saldo al final del semestre	(212.223)	(206.418)	(2.463)	(2.933)	(12.363)	(436.400)

Clasificación	Primer semestre de 2014					Total
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing Financiero	
Saldo al inicio del semestre	(199.465)	(205.941)	(1.881)	(2.573)	(7.492)	(417.352)
Deterioro registrada con cargo a resultados	(69.784)	(97.054)	(821)	(644)	(4.953)	(173.256)
Castigos de créditos	9.586	44.832	130	102	1.239	55.889
Recuperación de deterioro	49.148	66.493	281	165	2.201	118.288
Saldo al final del semestre	(210.515)	(191.670)	(2.291)	(2.950)	(9.005)	(416.431)

4. Cartera de créditos periodo de maduración.

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en el Banco y sus subordinadas por período de maduración:

30 de junio de 2015					
	Hasta 1 año	Mayor de 1 año y hasta 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	1.648.698	1.864.236	900.275	1.663.870	6.077.079
Consumo	90.515	602.623	1.579.791	4.915.739	7.188.668
Microcrédito	4.156	7.195	404	13	11.768
Vivienda	341	4.899	9.704	244.030	258.974
Leasing financiero	25.588	64.284	57.301	104.207	251.380
Total cartera	1.769.298	2.543.237	2.547.475	6.927.859	13.787.869

31 de diciembre de 2014					
	Hasta 1 año	Mayor de 1 año y hasta 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	1.799.378	1.805.742	899.264	1.433.673	5.938.057
Consumo	82.026	531.063	1.681.297	4.457.168	6.751.554
Microcrédito	4.365	8.022	412		12.799
Vivienda	503	5.743	12.663	176.073	194.982
Leasing financiero	19.001	96.757	51.835	91.745	259.338
Total cartera	1.905.273	2.447.327	2.645.471	6.158.659	13.156.730

1 de enero de 2014					
	Hasta 1 año	Mayor de 1 año y hasta 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	1.518.734	1.870.528	756.841	1.137.300	5.283.403
Consumo	57.469	673.285	1.877.771	3.873.251	6.481.776
Microcrédito	3.505	10.516	406		14.427
Vivienda	676	7.328	8.390	85.800	102.194
Leasing financiero	23.714	101.581	73.585	83.788	282.668
Total cartera	1.604.098	2.663.238	2.716.993	5.180.139	12.164.468

5. Cartera de créditos por tipo de moneda

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

	30 de junio 2015			31 de diciembre de 2014			1 de enero de 2014		
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total	Moneda legal	Moneda extranjera	Total	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	5.978.721	98.358	6.077.079	5.812.289	125.768	5.938.057	5.207.174	76.229	5.283.403
Consumo	7.188.668	0	7.188.668	6.751.554	0	6.751.554	6.481.776	0	6.481.776
Microcrédito	11.768	0	11.768	12.799	0	12.799	14.427	0	14.427
Vivienda	258.974	0	258.974	194.982	0	194.982	102.194	0	102.194
Leasing financiero	251.380	0	251.380	259.338	0	259.338	282.668	0	282.668
Total	13.689.511	98.358	13.787.869	13.030.962	125.768	13.156.730	12.088.239	76.229	12.164.468

6. Cartera de créditos que están en mora. no deteriorados.

El siguiente es un resumen de los créditos que están en mora pero no se encuentran deteriorados:

	30 de junio de 2015						Total créditos en mora no deteriorados	Deterioro	Total Cartera de créditos
	Cartera en mora no deteriorada								
	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días	De 151 a 180 días			
Comercial	5.861.550	110.797	15.922	14.466	16.142	1.693	159.020	56.509	6.077.079
Consumo	6.961.672	29.364	35.448	21.283	29.388	10.330	125.813	101.183	7.188.668
Vivienda									
Hipotecaria	232.958	20.704	1.593	608	1.123	72	24.100	1.916	258.974
Microcrédito	9.621	720	184	120	159	36	1.219	928	11.768
Leasing									
Financiero	224.597	1.896	8.535	323	4.357	13	15.124	11.659	251.380
Total	13.290.398	163.481	61.682	36.800	51.169	12.144	325.276	172.195	13.787.869

	31 de diciembre de 2014						Total créditos en mora no deteriorados	Deterioro	Total Cartera de créditos
	Cartera en mora no deteriorada								
	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días	De 151 a 180 días			
Comercial	5.792.726	49.958	22.386	3.012	8.446	9.043	92.845	52.486	5.938.057
Consumo	6.447.108	131.141	32.765	21.783	25.141	10.051	220.881	83.565	6.751.554
Vivienda									
Hipotecaria	181.636	8.322	1.758	433	563	146	11.222	2.124	194.982
Microcrédito	10.729	692	244	158	189	42	1.325	745	12.799

31 de diciembre de 2014									
Cartera en mora no deteriorada									
	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días	De 151 a 180 días	Total créditos en mora no deteriorados	Deterioro	Total Cartera de créditos
Leasing Financiero	222.731	25.042	1.993	804	5.381	4	33.224	3.383	259.338
Total	12.654.930	215.155	59.146	26.190	39.720	19.286	359.497	142.303	13.156.730

1 de diciembre de 2014									
Cartera en mora no deteriorada									
	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días	De 151 a 180 días	Total créditos en mora no deteriorados	Deterioro	Total Cartera de créditos
Comercial	5.132.573	83.589	9.118	4.380	12.667	2.888	112.642	38.188	5.283.403
Consumo	6.182.145	122.291	35.753	21.096	26.702	10.918	216.760	82.871	6.481.776
Vivienda									
Hipotecaria	93.666	4.202	1.320	459	839	219	7.039	1.489	102.194
Microcrédito	12.258	858	343	257	124	63	1.645	524	14.427
Leasing Financiero	240.593	35.872	1.933	528	345	530	39.208	2.867	282.668
Total	11.661.235	246.812	48.467	26.720	40.677	14.618	377.294	125.939	12.164.468

7. Cartera de créditos por sector económico.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por sector económico

Sector	30 de junio de 2015						Total	% Part.
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing Financiero			
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	170.618	7.394	8.856	2.582	4.030		193.480	1,40
Rentista de capital	10.647	8.363	4	6.714	2.574		28.302	0,21
Asalariado	5.573	7.128.258	13	216.825	7.903		7.358.572	53,37
Explotación de minas y canteras	267.307	179	13	0	853		268.352	1,95
Industrias manufactureras	1.068.768	4.669	388	2.463	35.405		1.111.693	8,06
Suministro de electricidad. gas. vapor y aire acondicionado	304.057	416	0	0	43		304.516	2,21
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales. gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	239.576	175	2	68	2.047		241.868	1,75
Construcción	611.405	1.433	110	1.399	8.242		622.589	4,52
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	867.553	16.099	1.441	7.334	83.757		976.184	7,08
Transporte. almacenamiento	259.768	5.261	339	6.145	38.075		309.588	2,25
Alojamiento y servicios de comida	18.101	2.024	254	1.069	5.114		26.562	0,19
Información y comunicaciones	41.886	600	34	743	1.907		45.170	0,33

Banco Popular S.A y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30 de junio de 2015						% Part.
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing Financiero	Total	
Actividades financieras y de seguros	838.034	502	0	166	15.409	854.111	6,19
Actividades inmobiliarias	41.322	492	3	1.199	14.852	57.868	0,42
Actividades profesionales. científicas y técnicas	39.777	5.440	93	4.297	8.842	58.449	0,42
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	164.495	1.831	91	2.343	6.797	175.557	1,27
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	843.115	148	0	215	1.972	845.450	6,13
Educación	89.832	726	24	334	370	91.286	0,66
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	89.472	3.036	39	4.501	3.959	101.007	0,73
Actividades artísticas. de entrenamiento y recreación	11.114	341	8	88	4.802	16.353	0,12
Otras actividades de servicios	94.659	1.260	56	489	4.114	100.578	0,73
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	0	7	0	0	313	320	0,002
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	0	14	0	0	0	14	0,0001
Total	6.077.079	7.188.668	11.768	258.974	251.380	13.787.869	

	31 de diciembre de 2014						% Part.
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing Financiero	Total	
Sector							
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	173.784	7.257	9.056	2.024	4	192.125	1,46
Rentista de capital	11.742	8.698	0	4.184	4.429	29.053	0,22
Asalariado	6.070	6.690.887	10	165.102	11.477	6.873.546	52,24
Explotación de minas y canteras	266.702	169	19	0	1.187	268.077	2,04
Industrias manufactureras	1.078.892	4.591	484	1.481	36.548	1.121.996	8,53
Suministro de electricidad. gas. vapor y aire acondicionado	303.801	419	0	0	63	304.283	2,31
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales. gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	247.886	152	4	69	1.730	249.841	1,90
Construcción	552.090	1.337	116	1.251	5.409	560.203	4,26
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	914.116	16.325	2.084	5.070	99.701	1.037.296	7,88
Transporte. almacenamiento	256.910	5.077	385	4.731	45.036	312.139	2,37
Alojamiento y servicios de comida	22.167	2.011	243	1.057	4.937	30.415	0,23
Información y comunicaciones	43.781	613	29	488	2.378	47.289	0,36
Actividades financieras y de seguros	732.666	498	0	271	3.184	736.619	5,60
Actividades inmobiliarias	47.752	462	17	924	9.020	58.175	0,44
Actividades profesionales. científicas y técnicas	39.028	5.291	93	3.520	10.976	58.908	0,45
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	163.145	1.856	85	1.414	8.593	175.093	1,33
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	792.975	131	0	218	0	793.324	6,03
Educación	87.130	792	35	226	420	88.603	0,67

Banco Popular S.A y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	91.936	3.294	53	2.751	4.559	102.593	0,78
Actividades artísticas. de entrenamiento y recreación	13.715	399	10	0	5.170	19.294	0,15
Otras actividades de servicios	90.998	1.261	76	201	4.517	97.053	0,74
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	380	11	0	0	0	391	0,003
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	391	23	0	0	0	414	0,003
Total	5.938.057	6.751.554	12.799	194.982	259.338	13.156.730	

Sector	01 de enero de 2014						% Part.
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing Financiero	Total	
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	174.664	5.574	9.426	527	3.990	194.181	1,60
Rentista de capital	11.277	7.330	16	1.418	3.964	24.005	0,20
Asalariado	8.289	6.434.110	0	91.518	12.901	6.546.818	53,82
Explotación de minas y canteras	272.780	145	12	14	2.554	275.505	2,26
Industrias manufactureras	953.066	2.935	717	1.062	41.410	999.190	8,21
Suministro de electricidad, Gas, vapor y aire acondicionado	147.007	453	0	0	119	147.579	1,21
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales. gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	173.441	63	3	0	1.816	175.323	1,44
Construcción	397.937	1.037	169	201	9.010	408.354	3,36
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	816.959	11.701	2.737	1.710	84.539	917.646	7,54
Transporte. almacenamiento	268.483	3.756	490	1.383	70.994	345.106	2,84
Alojamiento y servicios de comida	22.556	1.590	344	513	2.048	27.051	0,22
Información y comunicaciones	56.455	407	41	0	3.874	60.777	0,50
Actividades financieras y de seguros	643.141	327	9	9	4.607	648.093	5,33
Actividades inmobiliarias	27.534	712	25	454	8.095	36.820	0,30
Actividades profesionales. científicas y técnicas	44.805	4.636	129	2.085	9.814	61.469	0,51
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	214.263	1.641	90	282	7.649	223.925	1,84
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	743.745	67	0	134	0	743.946	6,12
Educación	103.649	489	8	102	2.014	106.262	0,87
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	104.750	3.676	77	493	4.945	113.941	0,94
Actividades artísticas. de entrenamiento y recreación	12.207	312	32	0	5.172	17.723	0,15
Otras actividades de servicios	85.904	783	102	289	2.656	89.734	0,74
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	0	10	0	0	497	507	0,004
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	491	22	0	0	0	513	0,004
Total	5.283.403	6.481.776	14.427	102.194	282.668	12.164.468	

8. Cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor.

El siguiente es un resumen de la cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor:

30 de junio de 2015						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Colombia	6.077.079	7.188.668	258.974	11.768	251.380	13.787.869
Total	6.077.079	7.188.668	258.974	11.768	251.380	13.787.869

31 de diciembre de 2014						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Colombia	5.938.057	6.751.554	194.982	12.799	259.338	13.156.730
Total	5.938.057	6.751.554	194.982	12.799	259.338	13.156.730

01 de enero de 2014						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Colombia	5.283.403	6.481.776	102.194	14.427	282.668	12.164.468
Total	5.283.403	6.481.776	102.194	14.427	282.668	12.164.468

9. Cartera de créditos por tipo de garantía.

El siguiente es un resumen cartera de créditos por tipo de garantía al 30 de junio de 2015. 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 así:

30 de junio de 2015						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	4.609.188	7.156.623	39	7.211	0	11.773.061
Créditos colateralizados:						
Viviendas	594.121	16.535	256.256	917	95.113	962.942
Otros activos	873.770	15.510	2.679	3.640	156.267	1.051.866
Total	6.077.079	7.188.668	258.974	11.768	251.380	13.787.869

31 de diciembre de 2014						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	4.475.024	6.714.437	0	7.794	0	11.197.255
Créditos colateralizados:						
Viviendas	624.963	17.358	192.301	1.179	119.004	954.805
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	730	0	0	0	0	730
Otros activos	837.340	19.759	2.681	3.826	140.334	1.003.940
Total	5.938.057	6.751.554	194.982	12.799	259.338	13.156.730

01 de enero de 2014						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	3.951.624	6.443.348	0	9.645	24	10.404.641
Créditos colateralizados:						
Viviendas	518.243	12.600	99.760	1.855	138.973	771.431
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	479	0	0	0	0	479
Otros activos	813.057	25.828	2.434	2.927	143.671	987.917
Total	5.283.403	6.481.776	102.194	14.427	282.668	12.164.468

Durante el segundo semestre de 2014, se efectuaron las siguientes operaciones de compras de cartera de libranzas a la Cooperativa El Cedro y Cooperativa Oríginar Soluciones, Las cuales fueron aprobadas por la dirección del Banco a través de la Vicepresidencia de Crédito y Riesgo soportadas en un debido contrato. Los pagarés se encuentran endosados a favor del Banco y están custodiados en Alpopular.

Acta de Cuadre de la Compra de Cartera					
Vendedor	Fecha de Compra	Valor de la Compra	Tasa de Compra	Saldo al Corte 31/12/2014	Saldo Acumulado
Cedro	16/07/2014	476	14%	432	432
Cedro	29/09/2014	1.003	14%	941	1.373
Cedro	28/11/2014	632	14%	617	1.990
Oríginar soluciones	23/12/2014	20.461	14%	20.461	20.461
Oríginar soluciones	30/12/2014	8.137	14%	8.137	28.598

10. Cartera de créditos Leasing financiero - Conciliación

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre 2014 y 01 de enero de 2014 la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a estas fechas:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	282.075	324.326	326.026
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros .etc.)	(29.953)	(64.420)	(42.959)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	252.122	259.906	283.067
Menos ingresos financieros no realizados	(742)	(568)	(399)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	251.380	259.338	282.668
Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero	(12.363)	(9.005)	(7.927)

11. Cartera de créditos Leasing financiero - Maduración

El siguiente es un resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 en cada uno de los siguientes periodos.

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	93.975	119.973	24.986	38.888	82.767	98.024
Entre 1 y 5 años	109.815	83.695	165.454	161.525	164.352	158.874
Más de 5 años	48.332	47.712	69.466	58.925	35.947	25.770
Total	252.122	251.380	259.906	259.338	283.067	282.668

12. Cartera de créditos evaluados individuales y colectivos

El siguiente es el resumen del deterioro de riesgo de créditos constituidos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para créditos superiores a \$2.000 millones y colectivamente para los demás créditos.

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de créditos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente.

Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

30 de junio de 2015

Saldo de deterioro cartera de créditos y saldo de cartera de préstamos bruto						
Deterioro Cartera de créditos	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados individualmente por deterioro	50.895	0	0	0	7.397	58.292
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados colectivamente por deterioro	161.328	206.418	2.933	2.463	4.966	378.109
Total deterioro bajo NCIFAC	212.223	206.418	2.933	2.463	12.363	436.400
Cartera de créditos bruta	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo Final: Evaluado individualmente por deterioro.	4.301.061	0	0	0	24.528	4.325.589
Saldo Final: Evaluación colectiva por deterioro	1.776.018	7.188.668	258.974	11.768	216.551	9.462.280
Total Valor Bruto de la cartera Bajo NCIFAC	6.077.079	7.188.668	258.974	11.768	241.079	13.787.869

31 de diciembre de 2014

Saldo de deterioro cartera de créditos y saldo de cartera de préstamos bruto						
Deterioro Cartera de créditos	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados individualmente por deterioro	42.953	0	0	0	7.854	50.807
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados colectivamente por deterioro	167.562	191.670	2.950	2.291	1.151	365.624
Total deterioro bajo NCIFAC	210.515	191.670	2.950	2.291	9.005	416.431
Cartera de créditos bruta	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo Final: Evaluado individualmente por deterioro.	4.952.482	0	0	0	16.332	4.968.814
Saldo Final: Evaluación colectiva por deterioro	985.575	6.751.554	194.982	12.799	243.006	8.187.916
Total Valor Bruto de la cartera Bajo NCIFAC	5.938.057	6.751.554	194.982	12.799	259.338	13.156.730

1 de enero de 2014

Saldo de deterioro cartera de créditos y saldo de cartera de préstamos bruto						
Deterioro Cartera de créditos	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados individualmente por deterioro	34.146	0	0	0	1.702	35.848
Saldo Final de provisiones de clientes evaluados colectivamente por deterioro	151.251	193.933	9.353	2.052	6.225	362.814
Total deterioro bajo NCIFAC	185.397	193.933	9.353	2.052	7.927	398.662
Cartera de créditos bruta	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo Final: Evaluado individualmente por deterioro.	4.198.587	0	0	0	10.201	4.208.788
Saldo Final: Evaluación colectiva por deterioro	1.084.816	6.481.776	102.194	14.427	272.467	7.955.680
Total Valor Bruto de la cartera Bajo NCIFAC	5.283.403	6.481.776	102.194	14.427	282.668	12.164.468

13. Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro a 30 de junio de 2015. 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014.

30 de junio de 2015

Créditos evaluados individualmente deteriorados			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrado			
Comercial	32.688	0	0
	32.688	0	0
Con deterioro registrado			
Comercial	187.373	0	50.895
Leasing Financiero	24.528	0	7.397
	211.901	0	58.292
Totales			
Comercial	220.061	0	50.895
Leasing Financiero	24.528	0	7.397
	244.589	0	58.292

31 de diciembre de 2014

Créditos evaluados individualmente deteriorados			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrado			
Comercial	45.952	0	0
	45.952	0	0
Con deterioro registrado			
Comercial	166.653	0	42.953
Leasing Financiero	16.332	0	7.854
	182.985	0	50.807
Totales			
Comercial	212.605	0	42.953
Leasing Financiero	16.332	0	7.854
	228.937	0	50.807

1 de enero de 2014

Créditos evaluados individualmente deteriorados			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrado			
Comercial	43.433	0	0
	43.433	0	0
Con deterioro registrado			
Comercial	148.574	0	34.146
Leasing Financiero	10.201	0	1.702
	158.775	0	35.848
Totales			
Comercial	192.007	0	34.146
Leasing Financiero	10.201	0	1.702
	202.208	0	35.848

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2015. 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014.

Detalle	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	01 de enero de 2014
Otros intereses	360	405	603
Dividendos	2.383	10.792	2.162
Comisiones	5.603	6.838	6.804
Servicios de almacenaje	9.495	7.134	7.833
Arrendamientos	32	0	30
Venta de bienes y servicios o cuentas por cobrar	3.765	5.376	4.689
Deudores por honorarios	2	0	0
Asociadas	4	0	0
Depósitos	400	1	8
Promitentes vendedores	1.510	4.543	4.598
Anticipo de contrato proveedores	18.457	36.597	26.975
En operaciones conjuntas	485	0	0
Adelantos al personal	0	891	1.008
Cuotas partes pensiones de jubilación	2	4.944	4.640
Faltantes en caja	0	94	1.191
Faltantes en canje	0	22	80
Reclamos a compañías aseguradoras	0	35	70
Impuesto a las ventas	0	3.522	2.485
Anticipo de impuesto sobre la renta	66.814	14.349	2.861
Seguros	0	126	42
Otros (1)	27.287	27.124	23.193
Anticipo impuesto de industria y comercio	26.937	14	105
Impuesto a las ventas	23	0	0
Gastos pagados por anticipado	4.102	0	0
Total Otras Cuentas por Cobrar	167.661	122.807	89.377
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(15.408)	(16.111)	(16.774)
Total otras cuentas por cobrar	152.253	106.696	72.603

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar DTN- cuenta inactivas. entre otras.

El siguiente es el movimiento del deterioro de otras cuentas por cobrar para los semestres terminados en junio de 2015 y diciembre de 2014.

	30 junio de 2015	31 diciembre de 2014
Saldo al comienzo del semestre	(16.111)	(17.639)
Deterioro cargada a resultados	(683)	(1.189)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	1.079	2.687
Castigos	307	30
Saldo al final del semestre	(15.408)	(16.111)

NOTA 12 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente es un resumen del valor de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	0	0	220
Vehículos	62	62	262
Total	62	62	482

NOTA 13 – INVERSIONES MENORES AL 20%. COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación se muestra un resumen de las inversiones menores al 20%, empresas asociadas y negocios conjuntos:

Concepto	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Inversiones menores al 20%			
En Sociedades de Servicios Técnicos	13.951	8.049	7.472
Administrativos			
Sociedades Portuarias	230	230	230
Derechos en Fideicomisos	8.288	8.288	6.789
Zonas Francas	468	468	469
Total Inversiones menores al 20%	22.937	17.035	14.960
Asociadas	9.411	7.200	7.082
Negocios	2.104	2.104	1.394
Total	34.452	26.339	23.436

A continuación se presentan los porcentajes de participación en cada una de las empresas asociadas y negocios conjuntos:

Nombre	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	% de participación	País	% de participación	País	% de participación	País
Empresas asociadas						
Casa de Bolsa S.A. (1)	25.78%	Colombia	25.78%	Colombia	25.78%	Colombia
Negocios Conjuntos						
A Toda Hora S.A. (2)	25.00%	Colombia	25.00%	Colombia	25.00%	Colombia

(1) Casa de Bolsa tiene como objeto social el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en Bolsa de Valores. la administración Carteras Colectivas, la administración de valores, la realización de operaciones por cuenta propia. corretaje de valores y la asesoría en el mercado de capitales en las condiciones que determine la Junta Directiva del Banco de la República.

(2) ATH - Cuentas en participación Negocios Conjuntos: el negocio tiene como objeto la prestación de servicios de todas las operaciones mercantiles relacionada con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos, a través de los cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico.

La gestión y administración de las redes de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios; procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos para la elaboración de la contabilidad.

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos se presenta a continuación:

Empresa asociada

	1 enero 2015 a 30 junio 2015	1 julio 2014 a 31 diciembre 2014
Saldo al inicio del semestre	7.200	7.004
Participación en los resultados del semestre	2.119	196
Dividendos recibidos	92	0
Saldo al final del semestre	9.411	7.200

Negocios Conjuntos

	1 enero 2015 a 30 junio 2015	1 julio 2014 a 31 diciembre 2014
Saldo al inicio del semestre	2.104	1.977
Participación en los resultados del semestre	0	127
Saldo al final del semestre	2.104	2.104

La información financiera condensada de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos registradas con base en el método de participación es la siguiente:

Empresas Asociadas

Casa de Bolsa S.A.			
	30 de junio de 2015 *	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Total activo	18.943	18.943	12.636
Total pasivo	9.532	11.743	5.554
Total patrimonio	9.411	7.200	7.082
Total ingresos	3.682	3.682	4.128
Total gastos	3.682	3.682	4.128
Total ganancia neta del semestre	17	17	5
Otros resultados integrales	173	173	20
Total resultados integrales	173	173	20

* Información de balances de Casa de Bolsa para valoración del 31 de diciembre de 2014

Negocios Conjuntos

A Toda Hora S.A.			
	30 de junio de 2015 *	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Total activo	11.222	11.222	13.125
Total pasivo	9.117	9.117	11.732
Total patrimonio	2.104	2.104	1.393
Total ingresos	27.676	27.676	0
Total gastos	27.676	27.676	0
Total ganancia neta del semestre	829	829	808

* Información de balances de Casa de Bolsa para valoración del 31 de diciembre de 2014

NOTA 14 - ACTIVOS TANGIBLES

a) Activos tangibles

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los semestres terminados en 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	Millones de pesos		
	Para uso propio	Propiedades de Inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 1 de enero de 2014	701.588	56.658	758.246
Compras o gastos capitalizados (neto)	16.976	955	17.931
Retiros / Ventas	(12.272)	0	(12.272)
Saldo al 30 de junio de 2014	706.292	57.613	763.905
Compras o gastos capitalizados (neto)	36.900	0	36.900
Retiros / Ventas	(20.270)	(3.736)	(24.006)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	722.922	53.877	776.799
Compras o gastos capitalizados (neto)	17.308	0	17.308
Retiros / Ventas	(7.284)	(3.422)	(10.706)
Saldo al 30 de junio de 2015	732.946	50.455	783.401
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 1 de enero de 2014	(164.119)	0	(164.119)
Depreciación del semestre con cargo a Resultados	(16.566)	0	(16.566)
Retiros / Ventas	7.945	0	7.945
Saldo al 30 de junio de 2014	(172.740)	0	(172.740)
Depreciación del semestre con cargo a Resultados	(18.562)	0	(18.562)
Retiros / Ventas	7.986	0	7.986
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(183.316)	0	(183.316)
Depreciación del semestre con cargo a Resultados	(15.985)	0	(15.985)
Retiros / Ventas	6.411	0	6.411
Saldo al 30 de junio de 2015	(192.890)	0	(192.890)
Activos Tangibles, neto:			
Saldos al 01 de enero de 2014	537.469	56.658	594.127
Saldos al 30 de junio de 2014	533.552	57.613	591.165
Saldos al 31 de diciembre de 2014	539.606	53.877	593.483
Saldos al 30 de junio de 2015	540.056	50.455	590.511

b) Propiedades y equipo para uso propio:

El siguiente es el resumen del saldo al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 por tipo de propiedad y equipo para uso propio:

	Millones de pesos			
	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	111.339	0	0	111.339
Edificios	376.109	(25.724)	0	350.385
Equipo de oficina. enseres y accesorios	96.850	(69.787)	0	27.063
Equipo informático	129.056	(87.696)	0	41.360
Vehículos	10.103	(2.700)	0	7.403
Equipo de movilización y maquinaria	3.650	(6.983)	0	(3.333)
Construcciones en curso	5.839	0	0	5.839
Balances al 30 de junio de 2015	732.946	(192.890)	0	540.056
Terrenos	111.339	0	0	111.339
Edificios	376.746	(18.547)	0	358.199
Equipo de oficina. enseres y accesorios	96.400	(69.185)	0	27.215
Equipo informático	122.104	(87.114)	0	34.990
Vehículos	4.751	(2.695)	0	2.056
Equipo de movilización y Maquinaria	10.042	(5.775)	0	4.267
Construcciones en curso	1.540	0	0	1.540
Balances al 31 de diciembre de 2014	722.922	(183.316)	0	539.606
Terrenos	108.778	0	0	101.628
Edificios	366.675	(12.752)	0	328.371
Equipo de oficina. enseres y accesorios	97.288	(68.745)	0	24.234
Equipo informático	108.867	(83.231)	0	27.719
Vehículos	4.820	(2.594)	0	858
Equipo de movilización y maquinaria	10.108	(5.418)	0	1.205
Anticipos para adquisición de propiedad planta y equipo	9.756	0	0	12.356
Balances al 30 de junio de 2014	706.292	(172.740)	0	496.371
Terrenos	107.337	0	0	107.337
Edificios	358.707	(7.011)	0	351.696
Equipo de oficina. enseres y accesorios	98.723	(69.757)	0	28.966
Equipo informático	108.811	(79.840)	0	28.971
Vehículos	4.645	(2.404)	0	2.241

	Millones de pesos			
	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Equipo de movilización y maquinaria	10.969	(5.107)	0	5.862
Anticipos para adquisición de propiedad planta y equipo	12.396	0	0	12.396
Balances al 1 de enero de 2014	701.588	(164.119)	0	537.469

En el saldo de propiedades y equipos no existen activos recibidos en arrendamiento financiero, no existen restricciones en ningún tipo de los activos y no presentan deterioro.

c) Propiedades de inversión

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado consolidado de resultados durante los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	30 de junio 2015	31 de diciembre de 2014
Ingresos por rentas	(88)	(88)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	706	246
Neto	618	158

Para los periodos posteriores se valuaron al costo atribuido en el ESFA y se les determinó la correspondiente depreciación desde el mes de enero de 2014.

Propiedades de inversión	Millones de pesos			
	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	37.372	0	0	37.372
Edificios	13.083	0	0	13.083
Balances al 30 de junio de 2015	50.455	0	0	50.455
Terrenos	41.332	0	0	41.332
Edificios	12.545	0	0	12.545
Balances al 31 de diciembre de 2014	53.877	0	0	53.877
Terrenos	42.604	0	0	42.604
Edificios	15.009	0	0	15.009
Balances al 30 de junio de 2014	57.613	0	0	57.613

Millones de pesos				
Propiedades de inversión	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	42.250	0	0	42.250
Edificios	14.408	0	0	14.408
Balances al 1 de enero de 2014	56.658	0	0	56.658

Todas las propiedades de Inversión provienen de bienes recibidos en dación de pago.

Sobre las propiedades de inversión no existen restricciones para su disposición por parte del Banco y sus subordinadas.

NOTA 15 - ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles

El siguiente es el resumen de los saldos de activos intangibles al 30 de junio de 2015, diciembre 31 de 2014 y 1 de enero de 2014.

Millones de Pesos	
Intangibles	
Costo:	
Saldo al 1 de julio de 2014	9.902
Adiciones / Compras (neto)	9.732
Saldo al 31 de diciembre de 2014	19.634
Adiciones / Compras (neto)	3.859
Saldo al 30 de junio. 2015	23.493
Amortización Acumulada:	
Saldo al 1 de julio de 2014	6.067
Amortización del semestre con cargo a resultados	3.536
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9.603
Amortización del semestre con cargo a resultados	2.118
Saldo al 30 de junio de 2015	11.721
Activos Intangibles. neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.031
Saldo al 30 de junio de 2015	11.772

30 de junio de 2015

	Millones de pesos			
	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Valor en libros
Programas y aplicaciones informáticas	23.493	11.721	0	11.772
Saldo al 30 de Junio de 2015	23.493	11.721	0	11.772

31 de diciembre de 2014

	Millones de pesos			
	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Valor en libros
Programas y aplicaciones informáticas	19.634	9.603	0	10.031
Saldo al 31 de diciembre de 2014	19.634	9.603	0	10.031

1 de enero de 2014

	Millones de pesos			
	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Valor en libros
Programa para computador (Software)	4.684	0	0	4.684
Saldo al 1 de enero de 2014	4.684	0	0	4.684

NOTA 16 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

El gasto por impuesto sobre la renta de los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 comprende lo siguiente:

	Semestres terminados en	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Impuesto de renta del período corriente	54.279	62.826
Impuesto del CREE	20.116	22.656
Sobretasa del CREE	11.129	0

	Semestres terminados en	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Subtotal impuestos período corriente	85.524	85.482
Ajuste de períodos anteriores	(4.324)	3.087
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores		(1.829)
Impuestos diferidos		
Impuestos diferidos netos del período	24.138	(17.194)
Subtotal de impuestos diferidos	24.138	(17.194)
Total	105.338	69.546

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a las Compañías del Grupo estipulan que:

En Colombia

- Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad “CREE”, para el año 2014 y 2015 y subsiguientes es del 9%.
- A partir del año 2015 se creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, 6% 2016, 8% 2017 y 9% 2018.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- El Consejo de Estado mediante Auto 20998 del 24 de febrero de 2015, suspendió provisionalmente el parágrafo 1° del artículo 3° del Decreto 2701 de 2013, “Por el cual se reglamenta la Ley 1607 de 2012”. Esta norma exigía la inclusión como renta líquida en la liquidación de renta del CREE la recuperación de deducciones del artículo 195 del Estatuto Tributario. Los efectos de la suspensión provisional implican que en la declaración del

CREE, año gravable 2014, no se requiere incorporar como renta gravable estos conceptos. Acorde con esta decisión, la DIAN informó que la casilla 36 del formulario 140 (Renta CREE) no está disponible para su diligenciamiento. Conforme a lo anterior, el Banco reintegro el exceso de provisión por dicho concepto por valor de \$27.929 durante los meses de abril, mayo y junio de 2015.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta del Banco calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

	Semestres terminados en	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	277.343	263.319
	39%	34%
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	108.164	89.528
Impuesto por gastos no deducibles	2.364	5.501
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	274	0
Impuesto al patrimonio o la riqueza	124	104
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(7.074)	(9.612)
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	440	31
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	(127)	(676)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(65)	69
Rentas exentas	(113)	(166)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	60	103
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(535)	(2.925)
Efecto entre diferencias permanentes entre utilidad COLGAAP y utilidad IFRS	10.740	(7.978)
Ajuste de períodos anteriores	(4.324)	(9.672)
Otros conceptos	(4.590)	5.239
Total gasto del impuesto del período	105.338	69.546

Los Ajustes de períodos anteriores corresponden a:

- a) Diciembre de 2014, se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

- Ajuste de \$2.698, correspondiente al sobrante de provisión de renta del año 2013, el cual fue utilizado en el año 2014.
- Ajuste de \$389, correspondiente a la diferencia entre lo contabilizado y calculado de impuesto de renta corriente
- Ajuste de (\$4.707), correspondiente al impuesto generado en el ajuste efectuada en el mes de diciembre de 2014, respecto a la utilidad en inversiones en títulos de deuda.
- Ajuste de (\$8.052), correspondiente al impuesto generado en las inversiones de títulos de deuda no registrado en el PyG.

b) Junio de 2015, se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

- Ajuste de (\$1.691), correspondiente al sobrante del impuesto de renta del año 2014.
- Ajuste de (\$4.036), corresponde a utilización de impuesto diferido, por utilidades de las provisiones efectuadas en el año 2014.
- Ajuste de \$1.403, corresponde al impuesto por diferencia de tasas.

Otros conceptos corresponden a:

a) Diciembre de 2014, se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

- El monto de \$5.239 corresponden a partidas que no generaron impuesto diferido.

b) Junio de 2015, se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

- El monto de (\$4.590) corresponde a partidas que no generaron impuesto diferido.

c. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 el siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva en compañías del Banco que no han sido utilizadas y sobre las cuales el Banco tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Pérdidas fiscales expirando en :			
Sin fecha de expiración	405	774	0
Subtotal	405	774	0
Excesos de renta presuntiva expirando en :			

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Sin fecha de expiración	416	490	0
Subtotal	416	490	
TOTAL	821	1.264	0

d. Impuesto diferido con respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

En cumplimiento de la NIC 12, el Banco no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, principalmente por el concepto correspondiente a Utilidades no traídas gravables de dichas filiales. Lo anterior debido a que: i) el Banco tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Banco no tiene previsto su realización en el mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible. Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, ascendían a \$ 10.882 y \$ 12.596 respectivamente.

e. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuesto diferidos calculadas y registradas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran.

	Saldo al 1 de julio de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Impuestos diferidos activos					
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	0	0	8.052	0	8.052
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	1.056	113	0	0	1.169
Provisión para cartera de créditos	25.887	8.953	0	0	34.840
Provisiones cuentas por cobrar	350	52	0	0	402
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	3.415	(486)	0	0	2.929
Provisión para bienes recibidos en pago	2.300	(970)	0	0	1.330

Banco Popular S.A y Subordinadas
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
 (Cifras expresadas en millones de pesos)



	Saldo al 1 de julio de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	5.611	(474)	0	0	5.137
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	48	49	0	0	97
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	254	(116)	0	0	138
Provisiones pasivas no deducibles	325	50	0	0	375
Beneficios a empleados	35.907	(9.589)	0	0	26.318
Otros	45.791	1.688	0	0	47.479
Subtotal	120.944	(730)	8.052	0	128.266
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	(3.290)	1.841	0	0	(1.449)
Valoración de inversiones de renta variable	(2.836)	(622)	0	0	(3.458)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(21.786)	2.482	0	0	(19.304)
Provisión para cartera de créditos	(42.714)	(7.109)	0	0	(49.823)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	(7.227)	6.685	0	0	(542)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(50.083)	4.727	0	0	(45.356)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(29.179)	6.539	0	0	(22.640)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(28)	(12)	0	0	(40)
Otros	(21.566)	3.393	0	0	(18.173)
Subtotal	(178.709)	17.924	0	0	(160.785)
Total	(57.765)	17.194	8.052	0	(32.519)

Banco Popular S.A y Subordinadas
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
 (Cifras expresadas en millones de pesos)



	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 30 de junio de 2015
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	0	628	0	0	628
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	8.052	22.340	(8.052)	0	22.340
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	1.169	(207)	0	0	962
Provisión para cartera de créditos	34.840	(329)	0	0	34.511
Provisiones cuentas por cobrar	402	(402)	0	0	0
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	2.929	(2.901)	0	0	28
Provisión para bienes recibidos en pago	5.976	(1.330)	0	0	4.646
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	588	(459)	0	0	129
Activos biológicos	138	(65)	0	0	73
Excesos de renta presuntiva	375	(102)	0	0	273
Provisiones pasivas no deducibles	25	(25)	0	0	0
Beneficios a empleados	26.293	(1.624)	0	0	24.669
Otros	47.479	(6.077)	0	0	41.402
Subtotal	128.266	9.447	(8.052)	0	129.661
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	(1.449)	1.386	0	0	(63)
Valoración de inversiones de renta variable	(3.458)	3.302	(2.540)	0	(2.696)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(19.304)	(4.301)	0	0	(23.605)
Provisión para cartera de créditos	(49.823)	(8.357)	(1.306)	0	(59.486)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	(541)	(4.709)	0	0	(5.250)
Provisión para bienes recibidos en pago	0	(10.484)	0	0	(10.484)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(45.357)	(7.899)	0	0	(53.256)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(22.640)	(4.592)	0	0	(27.232)

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 30 de junio de 2015
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(40)	(937)	0	0	(977)
Otros	(18.173)	3.006	0	(149)	(15.316)
Subtotal	(160.785)	(33.585)	(3.846)	(149)	(198.365)
Total	(32.519)	(24.138)	(11.898)	(149)	(68.704)

El análisis de los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Activos por impuestos diferido:		
Activos por impuestos diferidos a recuperar después de más de 12 meses	7.737	10.762
Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	121.924	117.504
Pasivos por impuestos diferido:		
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar después de más de 12 meses	(87.032)	(62.858)
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	(111.333)	(97.927)
Impuesto diferido activo o pasivo (Neto)**	(68.704)	(32.519)

f. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio:

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros ingresos comprensivos se detallan a continuación:

	Semestres terminados en					
	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Activos financieros de inversión	(36.798)	(10.592)	(47.390)	22.412	8.052	30.464
Otros resultados integrales diferencias entre los estados	9.769	(1.306)	8.463	(6.545)	0	(6.545)

	Semestres terminados en					
	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto	Neto
financieros consolidados y separados						
Subtotales	(27.029)	(11.898)	(38.927)	15.867	8.052	23.919
Total otros resultados integrales durante el periodo	(27.029)	(11.898)	(38.927)	15.867	8.052	23.919

NOTA 17 – OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos en los periodos al 30 de junio de 2015. 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Bienes de arte y cultura	8	8	8
Actividades en operaciones conjuntas	3.832	7.009	789
Inventarios	7.949	7.929	8.196
Otros activos	13.193	2	2
Aceptaciones bancarias en plazo (USD)	2.773	0	0
Deterioro de inventarios	(246)	(246)	(403)
TOTAL	27.509	14.702	8.592

NOTA 18 - DEPÓSITOS DE CLIENTES.

El siguiente es un resumen de los saldos de depósitos recibidos de clientes en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

Detalle	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Por clasificación			
A costo amortizado	12.090.012	10.509.054	11.145.763
Por naturaleza			
A la vista:			
Cuentas corrientes	1.632.786	1.329.117	1.546.561
Cuentas de ahorro	8.220.328	7.236.326	8.405.578

Detalle	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Otros fondos a la vista	20.810	21.700	24.766
Total por naturaleza	9.873.924	8.587.143	9.976.905
A plazo			
Certificados de depósito a término	2.216.088	1.921.911	1.168.858
Total por naturaleza	12.090.012	10.509.054	11.145.763
Por moneda			
En pesos colombianos	12.085.893	10.502.062	11.139.926
En dólares americanos	3.955	6.990	5.402
En otras monedas	164	2	435
Total	12.090.012	10.509.054	11.145.763

A continuación se presenta un resumen de los vencimientos de los depósitos vigentes al 30 de junio de 2015.

Año	Valor
2015	853.867
2016	731.603
2017	428.288
2018	86.500
2019	0
Posterior al 2019	115.830
Total	2.216.088

Tasas de intereses efectivos anuales que se causan sobre los depósitos de clientes:

30 de junio de 2015		
	Depósitos	
	en pesos colombianos	
	Tasa	
	Mínima %	Máxima %
Cuentas corrientes	0	1
Cuenta de ahorro	1.5	4.7
Otros fondos a la vista	0	0
Certificados de depósito a término	4.7	8

31 de diciembre de 2014		
	Depósitos	
	en pesos colombianos	
	Tasa	
	Mínima %	Máxima %
Cuentas corrientes	0	3.5
Cuenta de ahorro	0.1	2.5
Otros fondos a la vista	0	0
Certificados de depósito a término	3.6	4.5

01 de enero de 2014		
	Depósitos	
	en pesos colombianos	
	Tasa	
	Mínima %	Máxima %
Cuentas corrientes	0	4.25
Cuenta de ahorro	0.5	2.5
Otros fondos a la vista	0	0
Certificados de depósito a término	3.5	4.15

El siguiente es el detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

Sector	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	3.070.153	25.38	2.992.027	28.42	3.708.479	33.20
Municipios y departamentos Colombianos	1.653.030	13.66	1.265.715	12.02	1.389.263	12.44
Individuos	7.366.829	60.96	6.251.312	59.56	6.048.021	54.36
Total	12.090.012		10.509.054		11.145.763	

Al 30 junio de 2015 existen depósitos de clientes por valor de \$10.297 como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

NOTA 19 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones financieras a corto plazo

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas a corto plazo al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

	30 de Junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Moneda Legal			
Fondos interbancarios comprados	0	21.000	3.854
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	130.017	729.176	0
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultáneas	107.861	0	0
Otros bancos y entidades financieras país	1.836	635	35
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	0	6	0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	598	349	513
Bancos corresponsales	1.034	12.452	17.173
Subtotal	241.346	763.618	21.575
Moneda Extranjera			
Aceptaciones bancarias emitidas	2.773	2.448	1.206
Bancos del exterior	94.595	115.295	42.408
Subtotal	97.368	117.743	43.614
Total	338.714	881.361	65.189

Un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre las obligaciones financieras a corto plazo, son:

	30 de junio de 2015			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa Mínima %	Tasa Máxima %	Tasa Mínimo %	Tasa Máxima %
Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas	4.3	5.5	0	0
Bancos corresponsales y Bancos del Exterior	0	0	0.72	1.90

	31 de diciembre de 2014			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa Mínima %	Tasa Máxima %	Tasa Mínimo %	Tasa Máximo %
Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas	4.34	4.5	0	0
Bancos corresponsales y Bancos del Exterior	0	0	0.35	0.83

	1 de enero de 2014			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa Mínima %	Tasa Máxima %	Tasa Mínimo %	Tasa Máximo %
Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas	3.5	3.9	0.40	0.50

b) Obligaciones financieras con entidades de redescuento

El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior ("BANCOLDEX"). Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario ("FINAGRO") y Financiera de Desarrollo Territorial ("FINDETER").

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco y sus subordinadas de estas entidades al 30 de junio de 2015. 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Moneda Legal				
BANCOLDEX	Entre 2.15 % - 8.8 %	33.224	37.256	34.294
FINAGRO	Entre 0.48 % - 6.49 %	20.585	23.712	32.761
FINDETER	Entre 0.17 % - 6.58 %	41.816	43.636	38.597
Subtotal		95.625	104.604	105.652
Moneda Extranjera				
BANCOLDEX	Entre 0.40 % - 3.7 %	4.680	7.121	8.331
Subtotal		4.680	7.121	8.331
Total obligaciones financieras con entidades de redescuento		100.305	111.725	113.983
Menos porción a corto plazo		(8.056)	(7.820)	(6.830)
Total obligaciones financieras con entidades de redescuento a largo plazo		92.249	103.905	107.153

Las tasas preferenciales no tienen impacto material en el Banco y sus subordinadas por prestar estos solo el servicio de intermediación financiera.

Para los créditos de fomento de Finagro, Findeter y Bancoldex se endosan en propiedad los pagarés originales de los deudores.

El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento, vigentes al 30 de junio de 2015:

Año	Valor
2015	0
2016	8.056
2017	24.693
2018	11.628
2019	9.770
Posterior al 2019	46.158
Total	100.305

El siguiente es el resumen de los intereses de las obligaciones financieras con entidades de redescuento:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
BANCOLDEX	340	364	404
FINAGRO	202	216	287
FINETER	56	54	38
TOTAL INTERESES	598	634	729

c) Obligaciones financieras de largo plazo por emisión de bonos

Las compañías están autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia para emitir o colocar bonos o bonos de garantía general. La totalidad de las emisiones de bonos del Banco y sus subordinadas han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada una de las emisiones.

El resumen del pasivo por bonos al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Moneda Legal

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés anual
Banco Popular S.A	Tercera	24/07/2008	100.000	100.000	100.000	24/07/2015	IPC + 7,0
	Primera	15/02/2010	0	41.836	41.836	15/02/2015	IPC+3,90
	Cuarto	17/08/2011	156.276	156.276	156.276	17/08/2015	IPC + 3,68
	Quinta	25/01/2012	0	0	94.233	25/01/2014	DTF + 1,82
	Quinta	25/01/2012	222.326	222.326	222.326	25/01/2017	IPC+3,90

Banco Popular S.A y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Cifras expresadas en millones de pesos)

<i>Emisor</i>	<i>No de Emisión</i>	<i>Fecha de Emisión</i>	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés anual
	Sexta	19/09/2012	0	0	80.920	19/09/2014	6,3
	Sexta	19/09/2012	40.649	40.649	40.649	19/09/2015	6,39
	Sexta	19/09/2012	278.431	278.431	278.431	19/09/2017	IPC+3,69
	Séptima	26/02/2013	0	276.800	276.800	26/02/2015	IBR+1,33
	Séptima	26/02/2013	123.200	123.200	123.200	26/02/2020	IPC+3,14
	Octava	23/10/2013	0	191.015	191.015	23/04/2015	IBR+2,09
	Octava	23/10/2013	105.175	105.175	105.175	23/10/2015	IPC + 3,10%
	Octava	23/10/2013	103.810	103.810	103.810	23/10/2018	IPC + 3,89%
	Novena	20/05/2014	176.600	176.600	0	20/05/2016	IBR + 1,26%
	Novena	20/05/2014	173.400	173.400	0	20/05/2017	IBR + 1,35%
	Decima	17/02/2015	164.799	0	0	17/02/2015	5,67
	Decima	17/02/2015	101.921	0	0	17/02/2020	IPC+2,90
	Decima	18/02/2015	133.280	0	0	17/02/2018	IPC+2,44
Intereses			15.821	11.683	10.603		
			1.895.688	2.001.201	1.825.274		

Los vencimientos futuros al 30 de junio de 2015 de los títulos de inversión en circulación - deuda a largo plazo, son:

Año	Valor
2015	573.298
2016	176.903
2017	813.042
2018	105.451
2019	0
Posterior al 2019	226.994
Total	1.895.688

d) Obligaciones financieras de largo plazo por operaciones de leasing financiero

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio 2015. 31 de diciembre del 2014 y 01 de enero del 2014 el Banco y sus subordinadas no han adquirido obligaciones financieras de largo plazo por operaciones de leasing financiero.

NOTA 20 – CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

Conceptos	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Dividendos	58.817	58.951	58.520
Proveedores y servicios	12.283	25.189	12.874
Primas de seguros	108.113	151.146	279.447
Retenciones y aportes laborales	9.450	11.440	16.505
Cheques de gerencia	42.942	54.432	63.071
Impuesto a las ventas	924	1.166	1.133
Contribuciones sobre transacciones	2.693	1.733	3.227
Comisiones y honorarios	947	624	711
Contribuciones y afiliaciones	614	515	681
Prometientes compradores	1.400	2.040	30
Arrendamientos	7.040	8.692	8.892
Cuentas canceladas	154	1.100	1.073
Otros (1)	106.918	47.176	74.176
Total	352.295	364.204	520.340

(1) El rubro de “otros” se clasifica en:

Conceptos	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cheques girados no cobrados	3.941	4.173	4.264
Devoluciones en títulos de tesorería según ley 546 /1999	793	779	689
Cuentas por pagar en operaciones conjuntas	1.601	0	0
Comprobantes Electrón Credibanco	4.203	6.912	5.489
Honorarios a profesionales	3.104	3.381	3.800
Embargos	503	721	2.938
Saldos por remate martillo	1.305	1.222	3.341
Sobrantes en cancelación libranzas	1.094	1.652	2.296
Cuentas por pagar por compra de cartera	17.464	3.279	0
Compras de cartera	29.406	0	0
Recaudo de impuestos nacionales	855	0	0
Recaudos realizados	12.883	7.249	8.816
Servicios de almacenaje	354	403	390
Sobrantes en caja	914	618	2.233
Sobrantes en canje	65	135	242
Consortios o uniones temporales	3.359	2.352	0

Conceptos	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Impuesto industria y comercio	81	33	109
Impuesto predial	76	0	0
Impuesto de timbre	1	1	1
Sobretasa de impuesto de Renta y CREE	13.887	3	25.723
Otras	11.029	14.263	13.845
Total	106.918	47.176	74.176

NOTA 21 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	Incertidumbre tributarias	Otras provisiones legales	Total provisiones legales	Otras provisiones
Saldo al 1 de julio de 2014	5.843	79.772	85.616	46.840
Incremento de provisiones en el período	0	1.942	1.942	10.790
Utilizaciones de las provisiones	0	(815)	(815)	0
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.857)	(24.154)	(26.011)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.986	56.745	60.732	57.630
Incremento de provisiones en el período	0	2.379	2.379	8.229
Utilizaciones de las provisiones	0	(195)	(195)	0
Montos reversados por provisiones no utilizadas	0	(16.833)	(16.833)	0
Saldo al 30 de junio de 2015	3.986	42.096	46.083	65.859

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

El pasivo por impuesto sobre la renta corriente incluye \$3.986 con respecto a incertidumbres relacionadas por gastos de condonación de cartera y gastos de personal. El Banco y sus subordinadas estiman que esas exposiciones son probables a ser requeridas y rechazadas por la administración de impuestos, y dichos cuestionamientos no se podrían compensar con futuros impuestos. Al 31 de diciembre de 2014 la incertidumbre tributaria asciende a \$3.986. Las sanciones y los intereses de mora relacionadas con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y registradas como gastos operativos. El saldo a 30 de Junio de 2015 que se espera sea utilizado totalmente o liberado cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones tributarias expiren es como sigue:

Período	Valor
Octubre – 2015	\$ 2.119
Abril – 2016	\$ 1.867
Total	\$ 3.986

Contingencias laborales

a. Demandas laborales en curso

Teniendo en cuenta que un elevado número de personas que prestaron servicios al Banco y sus subordinadas mientras este fue entidad oficial y completaron los veinte (20) años de servicios exigidos por las disposiciones pensionales aplicables a dicho sector, continúan demandando al Banco y sus subordinadas una vez cumplen la edad allí prevista (55 años), y habiendo sido obligados efectuar el reconocimiento y pago de la pensión jubilación, como también, la reliquidación de la misma por la indexación de la primera mesada pensional de conformidad con la Ley 33 de 1985 y el precedente jurisprudencial, el Banco y sus subordinadas consideran que dichos juicios son una “contingencia de pérdida probable” para lo cual se constituyen provisiones de acuerdo con las políticas fijadas por la Dirección General del Banco y sus subordinadas y en concordancia con las normas contables IFRS - NIC 37.

Por dicha razón los mencionados juicios laborales son provisionados en el valor total del valor estimado y su calificación independientemente del resultado de los fallos durante el trámite ya que a juicio de la administración y sus asesores externos la contingencia es determinada como probable.

En los procesos diferentes al tema pensional y según la clase del juicio la provisión, varía de conformidad con el resultado de la matriz de indicios de probabilidad “Éxito – Fracaso” implementada en el aplicativo de control de procesos judiciales.

b. Eventuales demandas laborales

El valor previsto como “Eventuales” corresponde a los procesos que podrían ser iniciados contra el Banco y sus subordinadas por reconocimiento de pensión de jubilación indexada y por reliquidación de la primera mesada pensional por indexación. Para determinar estos valores se toma la información del Sistema de Nómina Querix, los trabajadores y ex trabajadores del Banco y sus subordinadas que a la fecha de la privatización (21-11-1996) tenían 20 años de servicios al Banco y sus subordinadas como entidad oficial, este grupo puede reclamar ante la justicia para que el Banco y sus subordinadas les paguen pensión de jubilación a los 55 años de edad, se toma el salario promedio del último año de servicios, se indexa conforme lo ha determinada la fórmula del

Consejo de Estado tomando los IPC suministrados por el DANE (índice inicial la fecha de retiro. índice final la fecha en que el trabajador cumplió los 55 años de edad) y a ese salario indexado se le aplica el porcentaje determinado por la Ley 33 de 1985, es decir el 75%. Se calcula que se pagará como retroactivo las mesadas correspondientes a los 3 últimos años pues sobre las mesadas más antiguas opera el fenómeno de la prescripción. Igualmente se cruza la información con la OBP del Ministerio de Hacienda y desaparece la obligación de pagar pensión por parte del Banco y sus subordinadas una vez el trabajador aparece en dicho aplicativo como beneficiario de pensión de vejez por parte de Colpensiones como resultado de los aportes que el Banco y sus subordinadas efectuaron al ISS durante la vigencia de la relación laboral. Si eventualmente, algunas de estas personas a pesar de tener reconocida la pensión de vejez decide demandar al Banco y sus subordinadas, los valores se calculan de nuevo pero ya como un proceso en curso (demandas laborales) y no como una eventual.

En el caso de las eventuales indexaciones, se toma del Aplicativo de personal. Querix SRH, la información de jubilados que tienen diferencia entre la fecha de retiro y la fecha en que cumplieron la edad para la jubilación, en éstos casos podrían demandar al Banco y sus subordinadas para que se les actualice la primera mesada pensional con base en el salario con el cual fueron jubilados pero actualizado a la fecha en que cumplieron 55 años de edad. El valor que se registra como posible retroactivo a pagar, corresponde a las diferencias que se deberían pagar en los 3 últimos años pues sobre las mesadas más antiguas opera el fenómeno de la prescripción. Igualmente se descuenta el valor que Colpensiones está pagando como pensión de vejez pues se trata de pensiones compartidas tal como lo dispuso el Decreto 758 de 1990.

De otra parte, y también como consecuencia de haber sido el Banco y sus subordinadas, también provisionamos declaraciones certificadas de deuda y cobros coactivos, que estos últimos se provisionan al 100%, pues es casi inmediato el pago, aunque en los dos casos proponemos excepciones, realizamos objeciones y procuramos disminución, con argumentos legales, de los valores cobrados.

NOTA 22 - BENEFICIOS DE EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en la convención colectiva del trabajo firmada entre el Banco y los empleados, tienen derecho a beneficios de corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías. De largo plazo tales como: primas extralegales, auxilios médicos y beneficios de retiro tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990 y beneficios post-empleo como pensiones de jubilación legales y extralegales.

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2015. 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cesantías ley 50	3.851	6.219	5.679
Intereses Cesantías	993	2.041	1.968
Vacaciones	5.208	5.341	5.243
Prima vacaciones	8.439	7.190	6.755
Prima legal y extralegal	1.238	0	0
Seguridad social y parafiscales	1.942	2.340	5.451
Otros corto plazo	918	568	911
Beneficios de corto plazo	22.589	23.699	26.007
Cesantías Retroactivas	22.506	27.040	35.046
Pensión Jubilación	247.263	248.275	250.303
Gastos Médicos	10.419	10.478	10.647
Bonificación Retiro	4.033	4.011	5.627
Beneficios post-empleo	284.221	289.804	301.623
Prima de Antigüedad	33.759	34.503	45.869
Beneficios de largo plazo	33.759	34.503	45.869
TOTAL	340.569	348.006	373.499

Beneficios de post - empleado de los empleados:

- En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio. son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo algunos empleados contratados por compañías del Grupo antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio. las pensiones son asumidas directamente por el Banco.
- Algunos pensionados por el Banco reciben pagos relativos a tratamientos médicos. hospitalización y cirugía.

- Ciertos empleados contratados por el Banco antes de 1990 tienen derecho a recibir por cesantías. en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la entidad una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.
- El Banco reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una bonificación a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

Beneficios a los empleados de largo plazo:

- El Banco otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de año de servicio. cada cinco. diez. quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días) cada pago.

El siguiente es el movimiento de los beneficios de retiro de los empleados (Pensiones de Jubilación, Gastos Médicos, Cesantías Retroactivas y Bonificación de Retiro) y de los beneficios de largo plazo (Prima de Antigüedad), al 30 de junio de 2015. 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	Planes de pensiones		Otros beneficios	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al comienzo del año	248.275	250.303	76.032	97.189
Costos de interés	8.793	17.622	2.516	7.094
Costos de servicios pasados	0	0	2.538	3.805
	257.068	267.925	81.086	108.088
(Ganancia)/Perdida Actuarial	0	150	(153)	(12.599)
Pagos a los empleados	(9.805)	(19.800)	(10.216)	(19.457)
Saldo al final del período	247.263	248.275	70.717	76.032

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de retiro y de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Tasa de descuento	7.6%	7.6%	7.5%
Tasa de inflación	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de incremento salarial	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de rotación de empleados	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera en Colombia las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios de retiro a los empleados de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente manteniendo las demás variables constantes:

Pensiones

	<u>Cambio en la variable</u>	<u>Incremento en la variable</u>	<u>Disminución en la variable</u>
Tasa de descuento	1%	(6.22%)	6.86%
Tasa de crecimiento de los salarios	0%	0.00%	0.00%
Tasa de crecimiento de las pensiones	1%	7.11%	(6.55%)
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	1	4.80%	(5.01%)

Otros beneficios

	<u>Cambio en la variable</u>	<u>Incremento en la variable</u>	<u>Disminución en la variable</u>
Tasa de descuento	1%	(6.88%)	7.65%
Tasa de crecimiento de los salarios	1%	7.88%	(7.18%)
Tasa de crecimiento de las pensiones	1%	7.11%	(6.55%)
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	1	4.80%	(5.01%)

NOTA 23 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Patrimonio de los intereses controlantes

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, era el siguiente:

	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503	7.725.326.503
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253	77.253

El capital social autorizado es de 10.000.000.000 de acciones ordinarias de valor nominal de 10 pesos cada una.

Al 30 de junio de 2015, el capital del Banco y sus subordinadas pertenecían en un 98% a accionistas particulares y en un 2% a algunos Departamentos. Municipios y Entidades Oficiales.

Reservas:

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco y sus subordinadas deben crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento de las utilidades netas de cada semestre hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas.

Reservas Obligatorias y Voluntarias

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas.

La composición de las reservas al 30 de junio de 2015. 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 es la siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Reserva legal	1.590.361	1.528.097	1.335.299
Reserva ocasional a disposición del máximo órgano social	8.991	13.043	11.832
Total	1.599.352	1.541.140	1.347.131

Utilidades Retenidas No Apropriadas

La composición de las reservas al 30 de junio del 2015. 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 es la siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Adopción por primera vez (NIIF)	237.256	239.565	243.633
De ejercicios anteriores	28.619	8.189	178.492
Total	265.875	247.754	422.125

Utilidades Retenidas Apropiadas

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del semestre Inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	30 de junio 2015	31 de diciembre 2014	01 de enero de 2014
Utilidades no consolidadas del semestre inmediatamente anterior	171.546	192.917	0
Dividendos decretados en efectivo	\$1.95 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio de 2015 pagaderos dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre Octubre del 2015 y Marzo del 2016.	\$2 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre del 2014. pagaderos dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril y septiembre del 2015.	
Total dividendos decretados	92.704	92.704	0

Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

En el proceso de adopción parcial de la NIIF por primera vez, en la preparación del balance consolidado de apertura al 1 de enero de 2014, el banco debe reconocer los efectos netos de dichos ajustes en el patrimonio, sean positivos o negativos, en una cuenta de utilidades o déficit en la adopción de las NIIF por primera vez. De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36 de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad. En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico. Como resultado del proceso de implementación parcial de las NIIF en el balance de apertura, el saldo de la cuenta mencionada arrojó un saldo de \$243.633, del cual al 30 de junio de 2015 se había realizado de manera efectiva \$6.377.

NOTA 24 – INTERESES NO CONTROLANTES

La siguiente tabla provee información acerca de los intereses no controlantes significativos:

30 de junio de 2015

	País	Participación	Valor de la participación en el patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos Pagados durante el año
Alpopular S.A.	Colombia	28.904%	14.480	564	394
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5.1534%	2.782	70	0
Inca S.A.	Colombia	55.358%	6.937	(175)	542
Total			24.199	459	936

31 de diciembre de 2014

Entidades	País	Participación	Valor de la participación en el patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos Pagados durante el año
Alpopular S.A.	Colombia	28.904%	14.992	1.047	753
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5.1534%	2.742	49	23
Inca S.A.	Colombia	55.358%	7.181	(240)	1.894
Total			24.915	856	2.670

1 de enero de 2014

Entidades	País	Participación	Valor de la participación en el patrimonio
Alpopular S.A.	Colombia	28.904%	13.159
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5.1534%	2.698
Inca S.A.	Colombia	55.358%	8.466
Total			24.323

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada uno de los intereses no controlantes significativos:

30 de junio de 2015

Entidades	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	78.012	28.588	43.509	1.819	12.934	38
Fiduciaria Popular S.A.	61.897	7.909	13.527	1.355	2.536	0
Inca S.A.	16.396	3.864	5.578	(315)	3.534	0

31 de diciembre de 2014

Entidades	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	72.413	21.445	40.371	3.530	14.592	27
Fiduciaria Popular S.A.	61.096	7.894	13.489	954	2.536	0
Inca S.A.	17.764	4.793	6.626	(434)	3.534	0

1 de enero de 2014

Entidades	Activos	Pasivos
Alpopular S.A.	62.021	17.315
Fiduciaria Popular S.A.	59.554	7.207
Inca S.A.	21.640	6.347

NOTA 25 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos

Compromisos de crédito

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

Los compromisos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito el Banco y sus subordinadas están potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes. El Banco y sus subordinadas monitorean los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito de largo plazo porque tienen un mayor riesgo crédito que los de a corto plazo.

El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

	30 de junio de 2015		31 de diciembre 2014	
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable
Garantías	2.674	2.674	3.754	3.754
Cartas de créditos no utilizadas	55.227	55.227	55.042	55.042
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	108.901	108.901	104.475	104.475
Otros	74.072	74.072	41.632	41.632
Total	240.874	240.874	204.903	204.903

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente. El siguiente es un resumen de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Pesos Colombianos	229.683	194.075
Dólares	7.842	10.171
Euros	170	163
Otros	3.179	494
Total	240.874	204.903

Contingencias

Contingencias legales

En el curso normal de las operaciones surgen reclamaciones de terceros contra el Banco y sus subordinadas sobre la base de estimados y con la ayuda de asesores externos el Banco y sus subordinadas son de la opinión que no se presentaran pérdidas importantes en relación de dichos reclamos. De acuerdo con lo anterior el Banco y sus subordinadas registran como contingencias sobre litigios ordinarios y otros a 30 de junio de 2015 \$46.083; a 31 de diciembre del 2014 \$60.732.

Contingencias tributarias

Al corte del 30 de Junio del 2015 existe una contingencia por proceso derivado del impuesto de Industria y comercio (ICA) por \$114.

Otras contingencias

Al corte del 30 de Junio del 2015 existe una contingencia por procesos laborales por \$27.096 y a Diciembre 31 de 2014 por \$29.987

NOTA 26 - MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos del Banco y sus subordinadas en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

- a) Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras.
- b) Conservar una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al Banco y sus subordinadas como negocio en marcha.

De acuerdo con las normas legales de las entidades financieras en Colombia, deben mantener un patrimonio mínimo que no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por su nivel de riesgo también establecidos dichos niveles de riesgo por las normas legales.

El patrimonio técnico no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%) de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo, conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010. antes artículo 2 del Decreto 1720 de 2001.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con el capítulo 1301 de la Circular Básica Contable y Financiera.

A partir del 30 de enero de 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

A continuación se presenta un resumen al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre del 2014, de cómo el Banco y sus subordinadas financieras han cumplido con los requerimientos de solvencia:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
PATRIMONIO TECNICO		
Patrimonio Básico Ordinario	1.711.772	1.624.934
Patrimonio Adicional	243.208	248.515
Patrimonio Técnico	1.954.980	1.873.449
Tope máximo crecimiento de activos	21.722.000	20.816.101
Menos:		
Activos y contingencias ponderados por nivel de riesgo		
Categoría II 20%	54.099	47.870
Categoría III 50%	126.285	335.102
Categoría IV 75%	153	487
Categoría V 80%	180.498	175.399
Categoría VI 90%	208.552	185.894
Categoría VII 95%	186.215	164.906
Categoría VIII 100%	13.443.273	12.670.346
Categoría IX 110%	150.855	106.951
Categoría X 120%	341	596
Categoría XI 130%	72.419	78.590
Contingencias	177.586	168.728
Total activos y contingencias ponderados	14.600.276	13.934.869
Margen de crecimiento en activos	5.475.283	5.399.812
Valor riesgo de mercado	148.180	133.328
Índice de Solvencia Básica	10.54%	10.54%
RELACIÓN DE SOLVENCIA	12.03%	12.15%

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación se presenta un resumen de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios por los semestres que terminaron al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre del 2014:

	30 de Junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones de servicios bancarios	35.331	44.343
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y debito	3.444	4.182
Servicios de la red de oficinas	151	0
Administración fondo de pensiones voluntarias	0	739
Comisiones por giros. cheques y chequeras	2	0
Negocios fiduciarios	8.483	8.683
Comisiones por avales. garantías bancarias y cartas de crédito	115	126
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /débito	8.375	0
Otras comisiones ganadas	4.757	4.040
Almacenaje bodegas propias	15.316	13.916
Agenciamiento aduanero	2.615	2.658
Manejo y distribución	5.387	5.098
Movilización y transporte de mercancías	541	541
Otras	2.307	1.509
Venta de chequeras	381	1.477
Otros	1.113	1.379
	88.318	88.691
Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	(17.927)	(19.715)
Comisiones por ventas y servicios	(6)	0
Otros	(7.400)	(3.828)
	(25.333)	(23.543)
Total ingresos y gastos por comisiones y honorarios	62.985	65.148

NOTA 28 – OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

A continuación se relaciona el detalle de otros ingresos de operación:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Arrendamientos de inmuebles	488	654
Reversión de la pérdida por deterioro	59	0
Recuperaciones por seguros - riesgo operativo	248	86
Recuperaciones diferentes a seguros - riesgo operativo	44	24
Indemnizaciones	26	0

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Recobros y recuperaciones	647	659
Ingresos consorcios o uniones temporales	9.188	6.555
Descuento de proveedores	0	26
Utilidad en venta de activos en leasing operativo	0	48
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	0	69
Utilidad en venta de propiedades y equipo	0	260
Otros (1)	49.313	40.100
Total	60.013	48.481

(1) A continuación se presenta un resumen del rubro de otros:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo menores créditos	1.363	1.179
Rec. egresos ejercicios anteriores	35.134	20.449
Recuperación reintegro provisiones	2.537	1.424
Cuentas en participación ATH	2.928	134
Otras recuperaciones	1.894	10.525
Ingresos no operacionales otros	4.050	3.459
Otros	1.407	2.930
TOTAL	49.313	40.100

NOTA 29 – GASTOS DE PERSONAL

A continuación se relaciona el detalle de otros gastos de personal:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Bonificaciones	1.550	1.837
Indemnizaciones	861	311
Salario integral	11.771	10.537
Sueldos	48.707	45.558
Horas extras	705	779
Auxilio de transporte	1.692	1.550
Subsidio de alimentación	1.795	2.335
Cesantías	5.412	(1.364)
Intereses sobre cesantías	1.146	1.597
Prima legal	10.873	9.048
Prima extralegal	4.782	3.999
Vacaciones	3.687	4.098
Prima de vacaciones	5.253	5.180

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Prima de antigüedad	3.376	(9.247)
Pensiones de jubilación	9.034	9.117
Viáticos	152	220
Aportes caja compensación familiar	3.295	3.720
Comisiones	97	0
Capacitación al personal	2.458	474
Seguridad social	8.920	10.058
Otros beneficios a empleados	10.281	7.418
	135.847	107.225

NOTA 30 - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se relaciona un resumen de los gastos generales de administración:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Legales	31	0
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	10.139	6.952
Impuestos y tasas	31.102	34.568
Arrendamientos	11.968	10.667
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	4.653	5.448
Seguros	19.407	17.823
Mantenimiento y reparaciones	7.523	8.792
Adecuaciones e instalaciones	1.982	2.620
Deterioro	505	0
Multas, sanciones, litigios	2.823	1.125
Otros (1)	108.475	107.248
	198.608	195.243

(1) El rubro de otros se clasifica en:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Servicio de aseo y vigilancia	10.123	10.906
Servicios temporales	15.309	21.964
Publicidad y propaganda	6.516	11.037
Relaciones públicas	384	2.827
Servicios públicos	12.094	9.197
Procesamiento electrónico de datos	2.369	7.115
Gastos de viaje	403	550
Transporte	10.146	11.816
Útiles y papelería	9.906	2.323
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	438	5.458
Publicaciones y suscripciones	5	0

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Gastos de representación	5	0
Riesgo operativo	51	53
Otros	40.726	24.002
Total	108.475	107.248

NOTA 31 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes del Banco Popular S.A. encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la Administración del Banco para los cuales la información financiera específica está disponible:

a. Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

El Banco está organizado en cinco segmentos de negocios integrados por el Banco mismo, la Almacenadora Popular S.A. Aladdin Cargo S.A (filial de Alpopular) Fiduciaria Popular S.A. e Inca Fruehaut S.A. Estas entidades prestan en su mayoría servicios relativos a la actividad bancaria en Colombia en banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito; así como almacenaje de mercancías y servicio aduanero, banca de inversión y por otro lado; Aladdin Cargo S.A e Inca ejecutan manufacturas y servicios al sector real.

b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, teniendo en cuenta que bajo las leyes colombianas cada uno de estas entidades operan desde hace varios años. La información consolidada de cada entidad es revisada por la Administración del Banco y está disponible al mercado.

Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos

La Administración del Banco revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con normas internacionales de información financiera aceptadas en Colombia vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015.

La Administración del Banco evalúa el desempeño de cada segmento basado en la utilidad neta de cada uno de ellos y ciertos indicadores de gestión.

c. Información de utilidad neta. activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento por los períodos terminados en esas fechas:

30 de junio de 2015

	Banco Popular S.A	Almacenadora Popular S.a.	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	2.205.008	6.277	41.530	1.498	(25.640)	2.228.673
Instrumentos financieros a costo amortizado	13.616.072	(175)	285	(421)	139.424	13.755.185
Inversiones en compañías asociadas	95.870	0	0	0	(61.418)	34.452
Otros Activos	1.818.392	71.868	20.082	14.887	79.736	2.004.965
Total Activos	17.735.342	77.970	61.897	15.964	132.102	18.023.275
Pasivos						
Depósitos de clientes	12.098.113	1.315	0	0	(9.416)	12.090.012
Otros Pasivos	3.265.719	27.231	7.909	3.865	113.403	3.418.127
Total Pasivos	15.363.832	28.546	7.909	3.865	103.987	15.508.139

	Banco Popular S.A	Almacenadora Popular S.a.	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos						
Ingresos Financieros	801.413	80	1.521	30	(5.633)	797.411
Honorarios y comisiones	51.599	27.022	8.499	0	1.198	88.318
Otros ingresos operativos	73.401	16.048	2.338	5.476	(6.527)	90.736
Total ingresos	926.413	43.150	12.358	5.506	(10.962)	976.465
Gastos Financieros						
Provisión por deterioro de activos financieros	311.056	(9)	69	16	(1.950)	309.182
Depreciaciones y amortizaciones	15.158	2.019	491	30	406	18.104
Comisiones y honorarios pagados	33.972	39	220	66	(8.964)	25.333
Gastos administrativos	163.940	23.063	3.663	403	7.539	198.608
Otros gastos operativos	119.432	14.337	5.850	5.439	3.296	148.354

Banco Popular S.A y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Banco Popular S.A	Almacenadora Popular S.a.	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Eliminaciones	Total
Impuesto sobre la renta	95.446	1.843	709	(133)	7.473	105.338
Total gastos	739.004	41.292	11.003	5.821	7.799	804.919
Utilidad Neta	187.409	1.858	1.355	(315)	(18.761)	171.546

31 de diciembre de 2014

	Banco Popular S.A	Almacenadora Popular S.a.	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	2.007.031	0	43.294	1.220	(17.859)	2.033.686
Instrumentos financieros a costo amortizado	13.049.293	(208)	788	(634)	136.040	13.185.279
Inversiones en compañías asociadas	94.929	7.935	0	0	(76.525)	26.339
Otros Activos	1.625.138	64.673	17.014	16.544	61.983	1.785.352
Total Activos	16.776.391	72.400	61.096	17.130	103.639	17.030.656
Pasivos						
Depósitos de clientes	10.528.680	961	0	0	(20.587)	10.509.054
Otros Pasivos	3.903.154	20.210	7.894	4.159	86.368	4.021.785
Total Pasivos	14.431.834	21.171	7.894	4.159	65.781	14.530.839

	Banco Popular S.A	Almacenadora Popular S.a.	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos						
Ingresos Financieros	769.590	80	1.356	18	(28.184)	742.860
Honorarios y comisiones	52.660	24.653	9.449	0	1.929	88.691
Otros ingresos operativos	106.950	15.370	2.064	6.583	(39.854)	91.113
Total ingresos	929.200	40.102	12.869	6.601	(66.108)	922.664
Gastos Financieros						
Provisión por deterioro de activos financieros	303.926	(23)	(800)	57	(7.312)	295.848
Depreciaciones y amortizaciones	16.651	1.736	752	29	2.930	22.098
Comisiones y honorarios pagados	29.008	51	229	6	(5.751)	23.543
Gastos administrativos	177.972	23.805	2.697	5.719	(14.950)	195.243
Otros gastos operativos	113.739	9.751	7.888	1.056	(8.965)	123.469

	Banco Popular S.A	Almacenadora Popular S.a.	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Eliminaciones	Total
Impuesto sobre la renta	99.211	1.226	1.149	168	(32.208)	69.546
Total gastos	740.507	36.546	11.915	7.035	(66.256)	729.747
Utilidad Neta	188.693	3.556	954	(434)	148	192.917

Los gastos de capital representan adiciones a activos diferentes de instrumentos financieros tales como: propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, intangibles e impuestos diferidos.

d. Conciliación de la utilidad neta. activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

El siguiente es el detalle de las conciliaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos con las correspondientes partidas consolidadas entre el Banco y sus subordinadas:

1. Ingresos

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Total Ingresos reportables por segmento	987.427	988.772
a. Eliminación de dividendos	(1.329)	(2.328)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(9.633)	(63.780)
Total Ingresos consolidados	976.465	922.664

2. Gastos

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Total gastos reportables por segmento	797.120	796.003
a. Eliminación de partidas recíprocas	7.799	(66.256)
Total Gastos consolidados	804.919	729.747

3. Activos

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Total activos reportables por segmento	17.891.173	16.927.017
a. Eliminación de la valorización de la inversión y del MPP en asociadas.	(41.345)	(20.027)

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
b. Eliminación de inversión en asociadas.	(75.287)	(74.762)
c. Eliminación de partidas recíprocas	248.734	198.428
Total Activos consolidados	18.023.275	17.030.656

4. Pasivos

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Total pasivos reportables por segmento	15.404.152	14.465.058
a. Eliminación de partidas recíprocas	103.987	65.781
Total Pasivos consolidados	15.508.139	14.530.839

- e. Los ingresos del consolidado por cada país individual para los cuales los ingresos son significativos son los siguientes durante los períodos terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Colombia	976.465	922.664
Otros Países	0	0
Total ingresos consolidados	976.465	922.664

NOTA 32- ADOPCIÓN DE NORMAS DE CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA POR PRIMERA VEZ

Exenciones y excepciones

El Banco y sus subordinadas de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2784 del Gobierno Nacional emitido en 2012 y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” aplicó dichas normas por primera vez el primero de enero de 2014. De acuerdo con dichas normas, el Banco y sus subordinadas en este estado de situación financiera consolidado de apertura ha:

- Aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.
- Aplicado retrospectivamente los estándares vigentes al 31 de diciembre de 2012 como es requerido en el Decreto 3023 de septiembre de 2013.

- Aplicado ciertas exenciones opcionales y ciertas excepciones mandatorias que son permitidas ó requeridas en la NIIF 1.

A continuación, se incluyen las exenciones y excepciones que fueron aplicadas en la conversión del estado de situación financiera consolidado de apertura del Banco y sus subordinadas de Normas Contables Colombianas a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia el 1 de enero de 2014:

Exenciones:

1. Costo atribuido:

NIIF 1 permite al Banco y sus subordinadas medir de manera individual ciertas propiedades, y equipo a su valor razonable ó utilizar una revaluación según principios contables colombianos anteriores como el costo atribuido de dichos activos en la fecha de transición. El Banco y sus subordinadas, han decidido utilizar esta exención y registrar sus propiedades y equipo en la fecha de transición por el valor revaluado según principios contables colombianos anteriores.

2. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente:

NIIF 1 permite al Banco y subordinadas puedan designar un activo financiero como medido a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 sobre las base de los hechos y circunstancias que existan a la fecha de transición a las NIIF.

3. Medición al valor razonable de activos o pasivos financieros en su reconocimiento inicial:

En el desarrollo normal de las operaciones del Banco y sus subordinadas en el reconocimiento inicial, ciertas transacciones de activos o pasivos financieros pueden diferir de su valor razonable en cuyo caso dichas transacciones requieren ser ajustadas bajo ciertos parámetros a su valor razonable. NIIF1 permite que la aplicación de esta norma contable se realice de forma prospectiva a transacciones realizadas a partir de la fecha de transición a las NIIF, es decir, el 1 de enero de 2014.

4. Beneficios empleados:

NIIF 1 no requiere el reconocimiento retrospectivo de las ganancias y pérdidas actuariales relacionadas con los cálculos actuariales de los beneficios a empleados. De acuerdo con esta exención, la Compañía reconoció las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas que existían en la fecha de

transición contra las utilidades retenidas para todos los beneficios a empleados aplicables.

Excepciones:

1. Baja de cuentas de activos financieros y pasivos financieros:

NIIF 9 requiere el cumplimiento de ciertos requisitos para dar de baja a activos financieros del balance consolidado. NIIF 1 requiere que una entidad que adopta por primera vez las NIIF cumpla con este requerimiento de forma prospectiva. para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición de las NIIF.

2. Clasificación y medición de activos financieros:

La determinación de activos y pasivos financieros que deben medirse al costo amortizado es efectuada sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF.

Cambios en políticas contables por la implementación de las NIIF:

En adición a las exenciones y excepciones descritas anteriormente. a continuación se explican las principales diferencias entre las principales políticas contables previamente utilizadas por el Banco y sus subordinadas de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA Colombianos) y las políticas contables actuales utilizadas bajo Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia que le son aplicables.

a. Presentación de estados financieros consolidados.

PCGA colombianos: Las normas de la Superintendencia Financiera requerían la presentación de un balance general. un estado consolidado de resultados. un estado consolidado de cambios en el patrimonio y un estado consolidado de flujos de efectivo del Banco y sus subordinadas junto con las notas correspondientes.

NIIF: De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 “Presentación de Estados Financieros consolidados” un juego completo de estados financieros consolidados comprende: a) un estado de situación financiera consolidado al final del período. b) un estado consolidado de resultados y otro resultado consolidado integral del período presentados de forma conjunta o separada. c) un estado consolidado de cambios en el patrimonio. d) un estado consolidado de flujos de efectivo del período y e) notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa que es mucho más amplia y profunda que la incluida anteriormente en los estados financieros consolidados locales.

b. Clasificación de activos financieros:

PCGA colombianos: Las inversiones de renta fija se clasificaban en tres grupos: “negociables”, registradas a valor razonable con cambio en el valor razonable registrado en resultados. “hasta su vencimiento” registradas al costo amortizado calculado con base en su tasa interna de retorno con ajuste a resultados y “disponibles para la venta” también registradas al costo amortizado calculado con base en su tasa interna de retorno con ajuste a resultados y simultáneamente ajustadas a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el patrimonio en la cuenta de “ganancias no realizadas”.

Las inversiones de renta variable también se clasificaban como inversiones negociables registradas a valor razonable con cambio en el valor razonable registrado en resultados o inversiones disponibles para la venta registradas a valor razonable con cambios en el valor razonable registradas en el patrimonio en la cuenta de ganancias no realizadas. cuando se trataba de títulos de alta bursatilidad. Los títulos de baja bursatilidad o que no tranzan en bolsa se registraban al costo y se ajustaban por las valorizaciones ocurridas posteriores a su adquisición con base en la participación en los incrementos patrimoniales de la entidad donde se tenía la inversión. Dichas valorizaciones se registraban en una cuenta separada del activo con abono a la cuenta de superávit por valorizaciones en el patrimonio.

Adicional a lo anterior se constituían provisiones por 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 provisiones por deterioro con base en modelos de referencia establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para cartera comercial y de consumo, previa calificación de los créditos por niveles de riesgo y porcentajes de provisión que incluían componentes cíclicos y contra cíclicos; y para cartera de créditos hipotecario y de consumo para los cuales la Superintendencia 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: De acuerdo con NIIF 9. una entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado ó 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) de 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. Posteriormente para dichos créditos se calcula su causación de rendimientos 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 se calculan para activos que el Banco y sus subordinadas consideran significativos con base en evaluaciones individuales analizando el perfil de deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. El Banco y sus subordinadas con dicha evaluación consideran el activo deteriorado y 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 y sus subordinadas realizan 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 para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance consolidado, pero las cuales no han sido individualmente identificadas.

c. Propiedades y equipos:

PCGA colombianos: Las propiedades y equipos se registraban al costo ajustado por inflación hasta el año 2000. Los activos se depreciaban principalmente con base en vidas útiles de veinte años para edificios, diez años para maquinaria y equipo, muebles y enseres, y cinco años para vehículos y equipos de cómputo, sin incluir determinación de valor residual. Con base en avalúos practicados en períodos 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.

NIIF: Las propiedades y equipos de uso propio se registran por su costo el cual incluye los costos estimados de abandono y los costos financieros incurridos en el proceso de construcción calculado con base en ciertos

parámetros. 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 por los peritos. Las normas NIIF permiten posteriormente ajustar el costo inicial de los activos a su valor reevaluado, el cual consiste en su valor razonable determinado por peritos independientes. Dicho reavalúo se registra como mayor valor del activo con abono a una cuenta de superávit en el patrimonio por revaluación. El costo revaluado se convierte en la base para su depreciación posterior.

En cada cierre contable, el Banco y sus subordinadas analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad 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 disposición y su valor en uso). 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 amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

Los bienes raíces que tiene el Banco y sus subordinadas con el objeto de obtener rentas, valorizaciones del activo o ambos, en lugar de usarlos para fines del Banco y sus subordinadas se registran inicialmente al costo y posteriormente se pueden seguir manejando al costo depreciado de la misma forma que las propiedades y equipos de uso propio o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado consolidados de resultados.

d. Impuestos diferidos:

PCGA Colombianos: Los impuestos diferidos eran registrados como activos o pasivos diferidos por las diferencias temporales 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 consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de Goodwill; tampoco es contabilizado impuesto diferido si surge el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción

diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance consolidado y son esperados a aplicar 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 que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

e. Beneficios a empleados:

PCGA colombianos: Bajo las normas contables colombianas únicamente se registraban pasivos para beneficios post-empleo de pensiones de jubilación. Dicho pasivo se calculaba con base en estudios actuariales utilizando para ello asunciones actuariales de tasa de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a la tasa de interés TDF promedio de los últimos diez años. El valor de dicho pasivo se amortizaba con cargo a resultados en plazos máximos establecidos por el Gobierno Nacional. Los beneficios de los empleados a largo plazo se registraban generalmente cuando se cancelaban o por el sistema se causación en los años que se hacían exigibles.

NIIF: Los beneficios post- empleo influyen no solo las pensiones de jubilación sino cesantías por pagar a empleados en régimen laboral anterior a la Ley 50 y beneficios extralegales pactados en convenciones colectivas.

El pasivo actuarial por los beneficios post- empleo se determina con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad proyectada usando las mismas asunciones actuariales de tasas de mortalidad incrementos de salarios y rotación del personal, pero las tasas de interés son determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del período emitidos por el Gobierno Nacional u otras obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en los estados consolidados de resultados del Banco y sus subordinadas incluyen el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios

en las asunciones actuariales también son registradas en el estado consolidado de resultados.

f. Bienes entregados en arrendamiento:

PCGA colombianos: Los bienes entregados en arrendamiento eran clasificados como cartera de créditos básicamente cuando los contratos de arrendamiento incluían para el arrendatario una opción de compra a un precio de ganga; los demás contratos de bienes entregados en arrendamiento se incluían en la cuenta de propiedades y equipos 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 subordinadas son clasificados en el momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando trasfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasifica como operativo si no trasfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance consolidado dentro del rubro de “activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado” 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 propiedades y equipo y se contabilizan y deprecian de la misma forma que esta clase de activos.

g. Inversiones donde se tiene control o influencia significativa:

PCGA colombianos: En los balances individuales las inversiones de renta variable donde se tiene control o influencia significativa se registraban dentro de la cuenta de inversiones de renta variable disponibles para la venta y se le aplicaban las mismas normas contables para este tipo de activos descritas en el literal b) anterior.

NIIF: Las inversiones donde se tiene control o influencia significativa en los estados financieros consolidados se registran por decisión de la gerencia para cada uno de estos grupos al costo o al valor razonable y en este último caso los cambios posteriores en el valor razonable con ajuste a resultados o ajuste a patrimonio.

h. Programas de Fidelización:

PCGA colombianos: Las normas contables Colombianas no tenían una norma específica prevista para el registro de este tipo de programas con lo

cual el Banco y sus subordinadas atendiendo la norma de la prudencia tenía registrado una provisión como pasivo para atender las redenciones de puntos con base en su mejor estimado de redención de acuerdo con las experiencias de años anteriores.

NIIF: Los puntos de recompensa que se reconocen en programas de fidelización se reconocen como un componente de ingreso identificable por de la operación inicial de la venta o servicio prestado para obtener los puntos. asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta. de manera que los puntos de fidelidad se registran inicialmente como egresos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos de recompensa se reconocen cuando se canjean.

Conciliación entre el balance general consolidado del Banco y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2013 preparado bajo normas contables Colombianas y Estado de Situación Financiera consolidado de propósito especial de apertura preparado bajo Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2014:

De acuerdo con lo anterior. la siguiente es la conciliación entre el balance general consolidado del Banco y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2013 preparado bajo normas contables Colombianas y el Estado de Situación Financiera consolidado de Apertura preparado bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia al 1 de enero de 2014 vigentes al 31 de diciembre de 2012 incluidas como anexo al Decreto 3023 de 2013 y un análisis de las principales partidas conciliatorias en las principales cuentas de este estado de situación financiera consolidado:

Estado de situación financiera consolidado de apertura ESFA

Cuenta	Saldo a 31 de diciembre de 2013 COLGAAP	Ajustes NIIF	Reclasificaciones	Ajustes y eliminaciones	Saldo A 01 enero 2014 bajo NIIF
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.127.103	1.239	2.488	(656)	1.130.174
Activos financieros de inversión	2.939.117	(7.257)	2.563	20.948	2.955.372
Activos financieros por cartera de créditos y leasing financiero	11.651.602	115.522	0	(1.318)	11.765.806
Otras cuentas por cobrar	69.928	(364)	7.415	(4.376)	72.603
Activos no corrientes mantenidos para la venta	18.998	915	(11.636)	(7.794)	483
Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	8.040	32.229	0	(16.835)	23.434
Activos tangibles	190.146	408.227	11.738	(15.984)	594.127

Banco Popular S.A y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Cifras expresadas en millones de pesos)



Cuenta	Saldo a 31 de diciembre de 2013 COLGAAP	Ajustes NIIF	Reclasificaciones	Ajustes y eliminaciones	Saldo A 01 enero 2014 bajo NIIF
Activos intangibles	5.007	(323)			4.684
Impuesto sobre la renta diferido	28.484	96.088	(951)	3.811	127.432
Otros activos	539.907	(597.400)	(13.791)	79.876	8.592
Total Activos	16.578.332	48.877	(2.174)	57.672	16.682.707
Pasivos					
Pasivos financiero a valor razonable	36	0	0	0	36
Pasivos financiero a costo amortizado	13.150.210	648	0	(648)	13.150.210
Cuentas por pagar	523.997	10.212	46	(13.915)	520.340
Provisiones	158.721	37.493	(2.444)	(53.653)	140.117
Pasivo por impuesto sobre la renta	79.828	142.492	224	1.199	223.743
Beneficios a empleados	235.482	137.985	0	32	373.499
Total Pasivos	14.148.274	328.830	(2.174)	(66.985)	14.407.945
Patrimonio					
Capital suscrito y pagado	77.253	0	0	0	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	0	0	0	63.060
Reservas	1.345.385	0	0	1.746	1.347.131
Utilidades retenidas no apropiadas	193.392	266.768	0	(38.035)	422.125
Otros resultados integrales	750.968	(519.354)	0	109.256	340.870
Intereses no controlantes		(27.367)	0	51.690	24.323
Total Patrimonio	2.430.058	(279.953)	0	124.657	2.274.762

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014

CUENTA	Saldo PCGA anterior a 31 diciembre 2014	Efecto NIIF	Saldo NIIF 2014	Efecto NIIF ESFA	Impacto 2014
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	929.944	2.168	932.112	3.071	903
Activos financieros de inversión	2.391.901	86.765	2.478.666	16.255	(70.510)
Activos financieros por cartera de créditos y	12.675.263	65.058	12.740.299	114.204	49.146

Banco Popular S.A y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2015 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Cifras expresadas en millones de pesos)



CUENTA	Saldo PCGA anterior a 31 diciembre 2014	Efecto NIIF	Saldo NIIF 2014	Efecto NIIF ESFA	Impacto 2014
leasing financiero					
Otras cuentas por cobrar	103.867	2.829	106.696	2.675	(154)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	16.427	(16.365)	62	(18.515)	(2.150)
Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	74.671	(48.332)	26.339	15.394	63.726
Activos tangibles	188.827	404.657	593.484	403.981	(676)
Activos intangibles	7.938	2.093	10.031	(323)	(2.416)
Impuesto sobre la renta diferido	9.595	118.671	128.266	98.948	(19.723)
Otros activos	660.855	(646.153)	14.702	(531.315)	114.838
Total Activos	17.059.288	(28.609)	17.030.657	104.375	132.984
Pasivos					
Pasivos financiero a valor razonable	143	0	143	0	0
Pasivos financiero a costo amortizado	13.799.517	(296.176)	13.503.341	0	296.176
Cuentas por pagar	204.030	160.197	364.205	(3.657)	(163.854)
Pasivos estimados y provisiones	175.767	(57.405)	118.362	(18.604)	38.801
Pasivo por impuesto sobre la renta	15.539	181.244	196.783	143.915	(37.329)
Beneficios a empleados	237.835	110.171	348.006	138.017	27.846
Total Pasivos	14.432.831	98.031	14.530.840	259.671	161.640
Patrimonio					
Capital suscrito y pagado	77.253	0	77.253	0	0
Prima en colocación de acciones	63.060	0	63.060	0	0
Reservas	1.540.949	191	1.541.140	1.746	1.555
Utilidades retenidas no apropiadas	12.127	235.627	247.754	228.733	(6.894)
Resultados del ejercicio	168.495	24.422	192.917	0	(24.422)
Otros resultados integrales	764.573	(411.795)	352.778	(410.098)	1.697
Intereses no controlantes		24.915	24.915	24.323	(592)
Total Patrimonio	2.626.457	(126.640)	2.499.817	(155.296)	(28.656)

Conciliación del patrimonio neto de los inversionistas adherentes al Banco y sus subordinadas al 1 enero de 2014.

CONCEPTO	TOTAL
Saldo del patrimonio bajo PCGA Colombianos al 31 de diciembre de 2013 BANKING	2.430.058
Valoración de inversiones de renta fija (más reclasificación costo amort. y a negociables)	64
Ajuste de inversiones en títulos participativos con participación menor al 20%	10.502
Registro de inversiones en compañías con influencia significativa.	20.631
Ajustes a provisiones de cartera	51.930
Ajuste por Comisiones recibidas y costos de otorgamiento de créditos	(3.154)
Causación en el balance de intereses suspendidos cartera de créditos (ctas/orden)	68.343
Ajuste de deterioro a cuenta por cobrar(solo aplica para fiducias, almacenadoras y ATH)	(12.496)
Bienes entrega/bajo/contrato de arrendamiento oper bajo colgaap tras. cartera/créditos	(37)
Ajustes de valoración de derivados	(0)
Ajustes a bienes recibidos en pago	62.266
Ajuste por revaluación de activos.	332.730
Ajustes por deterioro de activos de propiedad, planta y equipo	71
Ajuste por costos de desmantelamiento y retiro de propiedades planta y equipo.	(5.709)
Ajuste por cambio en vida útil, valores residuales y depreciación de PP&E	6.715
Ajustes por inflación a los activos	(2)
Traslado de propiedades de planta y equipo a propiedades de inversión.	1.292
Ajuste a cargos diferidos	(4.614)
Ajuste por impuesto diferido Full IFRS	(48.328)
Ajuste por planes de beneficio de empleados	(138.053)
Ajuste por Garantías	(34)
Ajuste por Provisiones	(29.581)
Ajuste por Impuesto al patrimonio	(19.423)
Eliminación de valorizaciones PPE	(488.281)
Baja de Otros Activos	(2.596)
Inventarios ajustes del costo y provisiones de inventarios	(177)
Ajustes realizados a causación de ingresos de acuerdo con la NIC 18	1.985
Ajuste de operaciones conjuntas de acuerdo con IFRS 11	1.381
Reversión y traslado de partidas conciliatorias en cuentas por cobrar.	35
Alta o baja de activos y pasivos bajo IFRS Adopción primera vez NIIF	4.173
Eliminación Valorizaciones en Inversiones	(80.609)
Total Patrimonio Antes de Consolidación	2.159.082
Eliminaciones	87.351

CONCEPTO	TOTAL
Ajustes de Consolidación	28.329
Saldo del patrimonio bajo NIIF Colombianos al 01 de enero de 2014	2.274.762

Conciliación del patrimonio neto de los inversionistas adherentes al Banco y sus subordinadas al 31 diciembre de 2014.

CONCEPTO	TOTAL
Saldo del patrimonio bajo PCGA Colombianos al 31 de diciembre de 2014	2.626.457
Valoración de inversiones de renta fija (más reclasificación costo amort. y a negociables)	9
Ajuste de inversiones en títulos participativos con participación menor al 20%	13.148
Registro de inversiones en compañías con influencia significativa.	21.522
Ajustes a provisiones de cartera	42.167
Ajuste por Comisiones recibidas y costos de otorgamiento de créditos	(2.992)
Causación en el balance de intereses suspendidos cartera de créditos (ctas/orden)	62.543
Ajuste de deterioro a cuenta por cobrar(solo aplica para fiducias, almacenadoras y ATH)	(13.872)
Bienes entrega/bajo/contrato de arrendamiento oper bajo colgaap tras. cartera/créditos	(15)
Ajustes de valoración de derivados	0
Ajustes a bienes recibidos en pago	62.102
Ajuste por revaluación de activos.	328.623
Ajustes por deterioro de activos de propiedad, planta y equipo	71
Ajuste por costos de desmantelamiento y retiro de propiedades planta y equipo.	(7.970)
Ajuste por cambio en vida útil, valores residuales y depreciación de PP&E	7.164
Ajustes por inflación a los activos	(2)
Traslado de propiedades de planta y equipo a propiedades de inversión.	1.249
Ajuste a cargos diferidos	(3.173)
Ajuste por impuesto diferido Full IFRS	(40.924)
Ajuste por planes de beneficio de empleados	(109.649)
Ajuste por Garantías	(43)
Ajuste por Provisiones	(25.566)
Ajuste por Impuesto al patrimonio	(622)
Eliminación de valorizaciones PPE	(497.399)
Baja de Otros Activos	(2.685)
Inventarios ajustes del costo y provisiones de inventarios	(177)
Ajustes realizados a causación de ingresos de acuerdo con la NIC 18	2.359
Ajuste de operaciones conjuntas de acuerdo con IFRS 11	2.086
Reversión y traslado de partidas conciliatorias en cuentas por cobrar.	(414)
Alta o baja de activos y pasivos bajo IFRS Adopción primera vez NIIF	4.178
Eliminación Valorizaciones en Inversiones	(99.503)

CONCEPTO	TOTAL
Total Patrimonio Antes de Consolidación	2.368.671
Eliminaciones	100.815
Ajustes de Consolidación	30.332
Saldo del patrimonio bajo NIIF Colombianos al 31 de diciembre de 2014	2.499.817

Conciliación de la utilidad neta

Conciliación de la utilidad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y por el período seis meses finalizado el 30 de junio de 2015:

DESCRIPCIÓN	30 de junio de 2015	31 diciembre de 2014
Utilidad del Ejercicio con Filiales	191.415	192.805
Ajustes NCIFAC		
Valoración de inversiones de renta fija	(14.148)	(12.086)
Registro de inversiones en compañías con influencia significativa.	(2.127)	0
Provisiones de cartera	13.077	(9.950)
Costos de otorgamiento de créditos	696	55
Activación intereses suspendidos cartera de créditos	8.740	(15.987)
Bienes recibidos en pago	(2.654)	(877)
Impuesto diferido	(8.693)	35.595
Reclasificación al ORI provisión cartera neto de impuesto diferido	(11.835)	6.545
Total Ajustes NCIFAC	(16.944)	3.295
Utilidad Antes de Consolidación	174.471	196.100
Ajustes de consolidación	(2.466)	(2.327)
Eliminaciones	(459)	(856)
Utilidad del Ejercicio Consolidada	171.546	192.917

Conciliación del flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2014

	Principios contables anteriores	Efectos de transición NCIFAC	Efecto de la conversión a NCIFAC
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	143.732	(904.226)	(760.494)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	84.202	532.618	616.820
Efectivo neto provisto por las actividades financiamiento	(527.083)	359.975	(167.108)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes	6.063	225	6.288
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.160.569	50.580	1.211.149
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	867.483	39.172	906.655

NOTA 33 - PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros consolidados en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades. planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para el Banco y sus subordinadas son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con sus partes relacionadas que hayan efectuado transacciones tal como se define en la NIC24.
2. Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de junta directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.
3. Personal clave de la gerencia: incluye a Presidentes. Vicepresidentes y Similares.

4. Compañías Subordinadas: incluye las compañías donde el Banco y sus subordinadas tiene control de acuerdo con la definición de control del código de comercio y la NIIF10 de consolidación.
5. Compañías Asociadas: compañías en donde Grupo Aval tiene influencia significativa.

Los saldos más representativos a 30 de junio de 2015. 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, con partes relacionadas. están incluidos en las siguientes cuentas:

30 de junio de 2015

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	8.104	0	0	0
Activos financieros en inversiones	0	0	0	7.292
Activos financieros en operaciones de crédito	0	32	2.448	0
Cuentas por cobrar	2.387	4	71	206
Otros activos	0	0	0	10
Pasivos				
Depósitos	1.357	0	251	0
Cuentas por pagar	47	0	0	239
Obligaciones financieras	6.042	0	0	0
Otros pasivos	43.448	0	0	0

31 de diciembre de 2014

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	7.849	0	0	0
Activos financieros en inversiones	0	0	0	7.200
Activos financieros en operaciones de crédito	0	35	1.355	0
Cuentas por cobrar	2.698		48	229
Otros activos	0	0	0	22
Pasivos				
Depósitos	1.326	0	57	0
Cuentas por pagar	8	0	0	17
Obligaciones financieras	4.145	0	0	0
Otros pasivos	43.448	0	0	0

1 de enero de 2014

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	8.039	0	0	
Activos financieros en inversiones	0	0	0	7.082
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	1.446	0
Cuentas por cobrar	3.186	0	57	140
Pasivos	314.007	0	0	0
Cuentas por pagar	6	1	0	37
Obligaciones financieras	1.538	0	0	0
Otros pasivos	43.448	0	0	0

Las transacciones más representativas durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, con partes relacionadas. comprenden:

a. Ventas. servicios y transferencias

30 de junio de 2015

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas
Ingreso por intereses	40	0	3	
Gastos financieros	174	0	0	0
Ingresos por honorarios y comisiones	75	0	0	0
Gasto por honorarios y comisiones	87	240	0	0
Otros ingresos operativos	108	0	0	490
Gastos de operación	20	0	2.176	129
Otros Gastos	6.168	0	2.842	0

31 de diciembre de 2014

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas
Ingreso por intereses	41	0	2	0
Gastos financieros	108	0	0	0
Ingresos por honorarios y comisiones	73	0	0	0
Gastos por honorarios y comisiones	87	212	0	0
Otros ingresos operativos	111	0	0	507
Gastos de operación	19	0	2.175	0
Otros Gastos	5.054	0	3.650	0

- Se incluyen los accionistas con participación superior al 10%.

b. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye directores, como miembros de la Junta Directiva. Comité de Auditoría. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Salarios	4.462	4.860
Beneficios a los empleados a corto plazo	463	413
Otros beneficios a largo plazo	514	443
Total	5.439	5.716

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo.

c. Préstamos y otros conceptos con partes relacionadas.

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas
Garantías	0	66	3.154	0
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	100	0	157	0
Otros	10.000	0	0	0